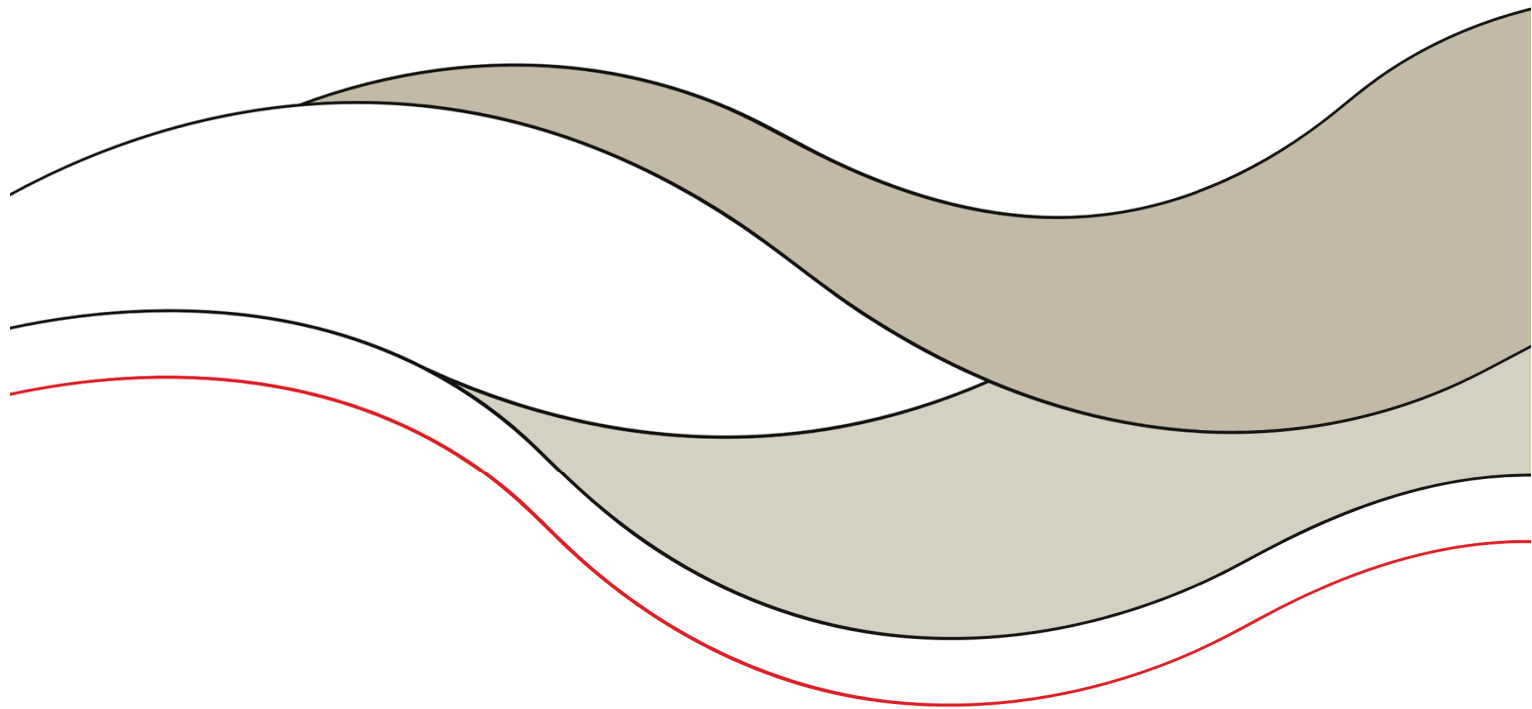


Jahresbericht 2024/2025

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
zum 30. November 2025



Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht
R.C.S. Luxemburg Nr. B134528

CS Investment Funds 4

Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund
Credit Suisse (Lux) Global High Income Fund USD¹
Credit Suisse (Lux) Multimanager Emerging Markets Equity Fund²
Euler (Lux) Cat Bond Fund³

¹ am 11. Dezember 2024 verschmolzen

² seit dem 8. Dezember 2023 in Liquidation

³ ehemals Crédit Suisse (Lux) Cat Bond Fund

Inhaltsverzeichnis

Anlageklasse und ISIN	4
Management und Verwaltung	5
Merkmale der Gesellschaft	6
Prüfbericht	9
CS Investment Funds 4	17
Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund	20
Credit Suisse (Lux) Global High Income Fund USD ¹	27
Credit Suisse (Lux) Multimanager Emerging Markets Equity Fund ²	33
Euler (Lux) Cat Bond Fund ³	38
Erläuterungen zum Abschluss	47
Anhang 1 – Gesamtrisiko (ungeprüft)	56
Anhang 2 – Sicherheiten – Wertpapierleihe (ungeprüft)	57
Anhang 3 – Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT-Verordnung) (ungeprüft)	58
Anhang 4 – Vergütungspolitik (ungeprüft)	63

¹ am 11. Dezember 2024 verschmolzen

² seit dem 8. Dezember 2023 in Liquidation

³ ehemals Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund

Verkaufsbeschränkungen

Aktien dieser Gesellschaft dürfen in den Vereinigten Staaten von Amerika weder angeboten noch verkauft oder vertrieben werden.

Anlageklasse und ISIN

CS Investment Funds 4

Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund

EA - Ausschüttend	LU2258001382
EBH - Thesaurierend	LU2818313053
FB - Thesaurierend	LU2909731049
FBH - Thesaurierend	LU2909731122
FBH - Thesaurierend	LU2909731395

Credit Suisse (Lux) Global High Income Fund USD¹

A - Ausschüttend	LU1097743329
AH - Ausschüttend	LU1109643400
AH - Ausschüttend	LU1109644804
B - Thesaurierend	LU1097743592
BH - Thesaurierend	LU1114186320
BH - Thesaurierend	LU1114186759
IA - Ausschüttend	LU1097743758
IAH - Ausschüttend	LU2029718652
IB - Thesaurierend	LU1577415604
UA - Ausschüttend	LU1144419535
UAH - Ausschüttend	LU1144419618
UAH - Ausschüttend	LU1144419709
UB - Thesaurierend	LU1195447187
UBH - Thesaurierend	LU1144419881
UBH - Thesaurierend	LU1195451379

Credit Suisse (Lux) Multimanager Emerging Markets Equity Fund²

EB - Thesaurierend	LU0861833076
--------------------	--------------

Euler (Lux) Cat Bond Fund³

DB - Thesaurierend	LU2567397554
EB - Thesaurierend	LU2250179053
EBH - Thesaurierend	LU2250179137
EBH - Thesaurierend	LU2250179210
IB - Thesaurierend	LU2542782037
IBH - Thesaurierend	LU2250178915
UBH - Thesaurierend	LU2250179996
UBH - Thesaurierend	LU2250180069

¹ am 11. Dezember 2024 verschmolzen

² seit dem 8. Dezember 2023 in Liquidation

³ ehemals Credit Suisse (Lux) Cat Bond Fund

Management und Verwaltung

Sitz der Gesellschaft

CS Investment Funds 4
33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Marc Berryman, Executive Director
(bis zum 03.01.2025)
UBS Asset Management (UK) Ltd, London, Großbritannien

Jonathan Griffin, unabhängiges, nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied
Luxemburg

Robert Süttinger, Managing Director
(seit dem 11.02.2025)
UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich, Schweiz

Eduard von Kymmel, unabhängiges, nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied
(bis zum 21.07.2025)
Luxemburg

Ioana Naum, Executive Director
(seit dem 21.07.2025)
UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich, Schweiz

Josée Lynda Denis, unabhängiges, nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied
(seit dem 23.09.2025)
Luxemburg

Francesca Guagnini, Managing Director
(seit dem 23.09.2025)
UBS Asset Management (UK) Ltd, London, Großbritannien

Abschlussprüfer der Gesellschaft

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

UBS Asset Management (Europe) S.A.
33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B 154210

Depotbank

UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg
33A, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

OGA-Verwalter

UBS Fund Administration Services Luxembourg S.A.
5, rue Jean Monnet (bis zum 31.03.2026)
L-2180 Luxemburg
33A, avenue John F. Kennedy (seit dem 01.04.2026)
L-1855 Luxemburg

Anlageverwalter

UBS Asset Management Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich

- *Credit Suisse (Lux) Global High Income Fund USD¹*
- *Credit Suisse (Lux) Multimanager Emerging Markets Equity Fund²*
- *Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund*

Euler ILS Partners Ltd⁴,
Tödistrasse 63, CH-8002 Zürich

- *Euler (Lux) Cat Bond Fund³*

Vertrieb in der Schweiz

Vertreter
UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenvorstadt 1
4051 Basel

Zahlstelle
UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich
und ihre Niederlassungen in der Schweiz

Vertriebsstelle

UBS Asset Management (Europe) S.A.
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Vertreter und Zahlstellen außerhalb von Luxemburg und der Schweiz

Die vollständige Liste der Vertreter und Zahlstellen ausserhalb von Luxemburg und der Schweiz ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Es dürfen keine Zeichnungen entgegengenommen werden, die auf Finanzberichten beruhen. Zeichnungen werden nur auf Basis des aktuellen Prospekts in Verbindung mit dem Basisinformationsblatt, dem jüngsten Jahresbericht und dem jüngsten Halbjahresbericht entgegengenommen.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft veröffentlicht. Der Nettoinventarwert wird außerdem täglich im Internet unter www.ubs.com/funds sowie gegebenenfalls in verschiedenen Zeitungen veröffentlicht.

¹ am 11. Dezember 2024 verschmolzen

² seit dem 8. Dezember 2023 in Liquidation

³ ehemals Crédit Suisse (Lux) Cat Bond Fund

⁴ ehemals Euler ILS Partners Holding AG

Der Verkaufsprospekt, das PRIIPs KID (Basisinformationsblatt für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte), die Satzung der Gesellschaft, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die in dieser Veröffentlichung erwähnten Portfoliobewegungen der Gesellschaft können bei den Vertriebsstellen und am Sitz der Gesellschaft kostenlos bezogen werden.

Merkmale der Gesellschaft

CS Investment Funds 4 (die "Gesellschaft") ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in der Rechtsform einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable, SICAV) gemäß Teil 1 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das "Gesetz vom 17. Dezember 2010") zur Umsetzung von Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren. Die Gesellschaft wurde ursprünglich am 30. November 2007 unter dem Namen Credit Suisse Solutions (Lux) gegründet.

Die Gesellschaft hat UBS Asset Management (Europe) S.A. zur Verwaltungsgesellschaft („Verwaltungsgesellschaft“) bestellt. In dieser Eigenschaft fungiert die Verwaltungsgesellschaft als Anlageverwalter, Verwalter und Vertriebsstelle der Aktien der Gesellschaft.

Die Gesellschaft ist im luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister (Registre de Commerce et des Sociétés) unter der Nummer B134528 eingetragen. Die Satzung („Satzung“) wurde erstmals am 17. Januar 2008 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, Nr. 127, Seite 6059, veröffentlicht und seither mehrfach geändert. Die letzten Änderungen der Satzung wurden am 4. Juli 2017 vorgenommen und am 12. Juli 2017 im Recueil Electronique des Sociétés et Associations („RESA“) veröffentlicht. Die rechtsverbindliche Fassung ist beim Handels- und Gesellschaftsregister hinterlegt. Alle Änderungen der Satzung werden veröffentlicht und sind für alle Aktionäre rechtsverbindlich, sobald sie von der Hauptversammlung der Aktionäre genehmigt wurden.

Zum 30. November 2025 sind die folgenden Subfonds aktiv:

CS Investment Funds 4	Währung des Subfonds
- Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund	USD
- Euler (Lux) Cat Bond Fund	USD

Bedeutende Ereignisse oder Änderungen in der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft werden gegebenenfalls im entsprechenden Abschnitt der Erläuterungen zum Jahresabschluss dargestellt.

Für die Subfonds können verschiedene Aktienklassen angeboten werden.

Informationen darüber, welche Aktienklassen für welchen Subfonds verfügbar sind, sind beim OGA-Verwalter oder unter der folgenden Adresse erhältlich:

www.ubs.com/funds.

Aktien werden ausschließlich als Namensaktien ausgegeben.

Die innerhalb jedes Subfonds ausgegebenen Aktienklassen, die damit verbundenen Gebühren und Ausgabeaufschläge sowie die Referenzwährung sind in Kapitel 2 „Übersicht über die Aktienklassen“ des Prospekts aufgeführt.

Die Summe der Nettovermögen der Subfonds bildet das Gesamtnettovermögen der Gesellschaft, das jederzeit dem Aktienkapital der Gesellschaft entspricht und aus voll eingezahlten und nennwertlosen Aktien (die „Aktien“) besteht.

Die Gesellschaft ist eine einzige juristische Person. Jeder Subfonds entspricht jedoch einem bestimmten Teil der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft.

Im Verhältnis zwischen den Aktionären gilt jeder Subfonds als eine von den anderen Subfonds getrennte Einheit. Das Vermögen eines Subfonds steht ausschließlich zur Befriedigung von Ansprüchen dieses Subfonds und der Gläubiger, deren Forderungen in Verbindung mit diesem Subfonds entstanden sind, zur Verfügung.

Die Gesellschaft ist hinsichtlich ihrer Dauer und ihres Gesamtvermögens unbegrenzt.

Ende des Geschäftsjahres

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 30. November.

Die Jahres- und Halbjahresberichte werden auf der Grundlage der Informationen erstellt, die in dem zum Berichtsstichtag gültigen Verkaufsprospekt enthalten sind. Es gelten ausschließlich die Angaben im Verkaufsprospekt und den darin genannten Dokumenten.

Die in diesem Bericht genannten Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben nicht unbedingt Aufschluss über die zukünftige Wertentwicklung.

Jahreshauptversammlung

Die Jahreshauptversammlung („JHV“) der Aktionäre der Gesellschaft findet jedes Jahr am dritten Mittwoch im April um 15:00 Uhr in Luxemburg an dem in der Einberufungsmitteilung angegebenen Ort statt. (Mitteleuropäische Zeit) in Luxemburg statt. Wenn dieser Tag kein Bankarbeitstag in Luxemburg ist, findet die JHV am nächsten Bankarbeitstag statt. Auf dieser Versammlung werden die Aktionäre gebeten, über die für solche Versammlungen üblichen Themen zu beschließen, darunter (i) die Feststellung des Jahresabschlusses und die Genehmigung der Gewinnverwendung, (ii) die Entlastung und Erneuerung der Mandate der Verwaltungsratsmitglieder und (iii) die Erneuerung des Mandats des Wirtschaftsprüfers.

Rolle und Verantwortung des Verwaltungsrats

Die Verantwortung des Verwaltungsrats unterliegt ausschliesslich luxemburgischen Recht. In Bezug auf den Jahresabschluss des Fonds werden die Pflichten des Verwaltungsrats durch das luxemburgische Gesetz von 2010 geregelt.

Der Verwaltungsrat kommt in der Regel quartalsweise zusammen. Soweit erforderlich, werden zusätzliche Sitzungen anberaumt. Die Verwaltungsratsmitglieder treffen Entscheidungen im Interesse der Gesellschaft und ihrer Aktionäre in ihrer Gesamtheit und beteiligen sich nicht an Beratungen oder Entscheidungen, die zu einem Interessenkonflikt zwischen ihren persönlichen Interessen und denen des Fonds und seiner Aktionäre führen.

Der Verwaltungsrat kann bei Bedarf unabhängige fachliche Beratung auf Kosten der Gesellschaft in Anspruch nehmen.

Die Zusammensetzung des Verwaltungsrats ist im Abschnitt „Management und Verwaltung“ dieses Berichts definiert.

Der Verwaltungsrat schränkt die Anzahl der Dienstjahre der Verwaltungsratsmitglieder nicht ein und berücksichtigt die Art und Anforderungen der Fondsbranche und der Geschäftstätigkeit des Fonds, wenn er den Aktionären Verwaltungsratsmitglieder zur Wahl vorschlägt. Die Bedingungen zur Bestellung der einzelnen unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder werden in einem Dienstleistungsvertrag niedergelegt und stehen am Geschäftssitz des Fonds zur Einsicht zur Verfügung.

Angaben gemäß der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) (ungeprüft)

Artikel 6:

Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund*
Credit Suisse (Lux) Global High Income Fund USD^{1*}

* Die Anlagen, die diesem Subfonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten (Art. 7 Taxonomie).

Der Subfonds berücksichtigt aufgrund seiner Anlagestrategie und der Art der zugrunde liegenden Investitionen keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (SFDR Art. 7).

Artikel 8:

Euler (Lux) Cat Bond Fund^{2**}

¹ am 11. Dezember 2024 verschmolzen

² ehemals Crédit Suisse (Lux) Cat Bond Fund

** Die regelmäßige Offenlegung zum Ende des Geschäftsjahres für diesen Subfonds ist in Anhang 5 dieses Jahresberichts dargestellt.

Die regelmäßige Offenlegung erfolgt gemäß Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) und/oder gegebenenfalls gemäß Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852.

Audit report

To the Shareholders of
CS Investment Funds 4

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of CS Investment Funds 4 (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 30 November 2025, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund’s financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 30 November 2025;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the sub-funds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended;
- the statement of investments in securities and other net assets as at 30 November 2025; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements

The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or close any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;

- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds (except for Credit Suisse (Lux) Multimanager Emerging Markets Equity Fund where a decision to liquidate exists) to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Luxembourg, 25 March 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Represented by

Signed by:

B0747BD805DA44A...

Sandra Paulis

Prüfbericht

An die Aktionäre des
CS Investment Funds 4

Unser Prüfungsurteil

Unserer Ansicht nach vermittelt der beiliegende Jahresabschluss ein getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage des CS Investment Funds 4 (der "Fonds") und seiner einzelnen Subfonds zum 30. November 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das abgeschlossene Jahr gemäß den in Luxemburg geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften zur Erstellung und Darstellung von Finanzausweisen.

Art und Umfang unserer Prüfungshandlungen

Zum Jahresabschluss gehören:

- die konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens des Fonds und die Aufstellung des Nettovermögens der einzelnen Subfonds zum 30. November 2025;
- die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und die Ertrags- und Aufwandsrechnung der einzelnen Subfonds zum Jahresende;
- die konsolidierte Aufstellung der Änderungen des Nettovermögens des Fonds und die Aufstellung der Änderungen des Nettovermögens der einzelnen Subfonds zum Jahresende;
- die Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte zum 30. November 2025; und
- die Erläuterungen zum Jahresabschluss, zu denen eine Zusammenfassung wichtiger Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze gehört.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Grundlage unserer Einschätzung

Wir haben unsere Prüfung nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Abschlussprüfung ("Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den internationalen Prüfungsgrundsätzen (ISA) durchgeführt, wie diese für Luxemburg von der "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF) übernommen wurden. Unsere Aufgaben nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISA sind unter dem Abschnitt "Aufgaben des "Réviseur d'entreprises agréé" bei der Prüfung von Abschlüssen" unseres Berichts erläutert.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser eingeschränktes Prüfungsurteil für den Fonds zu dienen.

Wir sind gemäss dem "Ethischen Kodex für Angehörige des Berufsstands" (Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards) des internationalen Rats für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer (International Ethics Standards Board for Accountants) (IESBA-Kodex), wie dieser von der CSSF für Luxemburg übernommen wurde, sowie gemäss den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevant sind, vom Fonds unabhängig und sind unserer ethischen Verantwortung nach diesen ethischen Anforderungen nachgekommen.

Sonstige Angaben

Der Verwaltungsrat des Fonds trägt die Verantwortung für die sonstigen Angaben. Die sonstigen Angaben umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, jedoch ohne den Jahresabschluss und unseren diesbezüglichen Prüfbericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Unsere Verantwortung im Rahmen unserer Prüfung des Jahresabschlusses besteht darin, die oben genannten Informationen kritisch zu lesen und etwaige wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Jahresabschluss oder unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen oder wesentliche falsche Angaben zu berücksichtigen. Wenn wir aufgrund unserer Tätigkeit feststellen, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Angaben enthalten, sind wir verpflichtet, auf diesen Umstand hinzuweisen. Diesbezüglich haben wir nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die Erstellung und faire Darstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Erfordernissen des Grossherzogtums Luxemburg bezüglich der Erstellung von Abschlüssen sowie für die interne Kontrolle verantwortlich, die der Verwaltungsrat des Fonds für notwendig erachtet, um eine Erstellung des Jahresabschlusses zu gewährleisten, die keine wesentlichen Fehldarstellungen, sei es aufgrund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern, enthält.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds für die Feststellung verantwortlich, ob der Fonds und jeder seiner Subfonds fortbestehen kann, ggf. für die Offenlegung von Angelegenheiten in Zusammenhang mit dem Fortbestehen sowie für die Rechnungslegung auf der Basis des Fortbestehens, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, den Fonds abzuwickeln oder einen seiner Subfonds aufzulösen, oder muss dies gezwungenermassen tun.

Verantwortlichkeiten des "Réviseur d'entreprises agréé" bei der Prüfung des Jahresabschlusses

Das Ziel unserer Prüfung ist es, mit hinreichender Sicherheit ein Urteil bilden zu können, ob der Abschluss insgesamt frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es auf Grund beabsichtigter oder unbeabsichtigter Fehler, und einen Prüfbericht zu erstellen, der unser Urteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Bei unserer Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISA entscheiden wir nach unserem fachlichen Urteil und bewahren während der gesamten Prüfung eine kritische Grundhaltung. Unsere Prüfung umfasst daneben Folgendes:

- Das Risiko wesentlicher Fehldarstellungen im Abschluss einzuschätzen, sei es auf Grund beabsichtigter oder unbeabsichtigter Fehler, für dieses Risiko Prüfverfahren zu konzipieren und durchzuführen und Prüfungsnachweise zu erlangen, die eine hinreichende und angemessene Grundlage für unser Urteil sind. Das Risiko, dass eine wesentliche Fehldarstellung nicht erkannt wird, wenn diese beabsichtigt ist, ist größer als bei einer unbeabsichtigten Fehldarstellung, da eine beabsichtigte Fehlerdarstellung auch Absprachen, Fälschungen, ein Verschweigen, die Verdrehung von Tatsachen oder das Übergehen der internen Kontrolle beinhalten kann.

- Zu einem Verständnis des internen Kontrollsystems zu gelangen, soweit es für die Prüfung von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der Rahmenbedingungen geeignete Prüfungsverfahren festzulegen, nicht jedoch, um ein Urteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Einzuschätzen, ob die angewandten Grundsätze der Rechnungslegung geeignet und Schätzungen und die entsprechenden Angaben des Verwaltungsrats des Fonds angemessen sind.
- Schlussfolgerung zu ziehen, ob die Annahme der Fortführung des Fonds als Grundlage der Rechnungslegung angemessen ist, und aufgrund der erhaltenen Prüfungsnachweise zu erkennen, ob eine erhebliche Unsicherheit hinsichtlich Ereignissen oder Umständen besteht, die Grund zu berechtigten Zweifeln an der Fortführung des Fonds oder seiner Subfonds geben. Kommen wir zu dem Schluss, dass eine erhebliche Unsicherheit besteht, müssen wir in unserem Prüfbericht auf die diesbezüglichen Offenlegungen im Jahresabschluss hinweisen oder, wenn diese Offenlegungen nicht angemessen sind, unser Prüfungsurteil ändern. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Prüfungsnachweisen, die wir bis zum Datum unseres Prüfberichts erlangt haben. Zukünftige Ereignisse oder Umstände können jedoch der Fortführung des Fonds oder seiner Subfonds (mit Ausnahme des Credit Suisse (Lux) Multimanager Emerging Markets Equity Fund, dessen Abwicklung bereits beschlossen wurde) entgegenstehen.
- Die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Offenlegungen, einzuschätzen und zu prüfen, ob die zugrundeliegenden Transaktionen und Ereignisse im Jahresabschluss so dargestellt sind, dass ein getreues Bild gegeben wird.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, den 25. März 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

CS Investment Funds 4

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens

	USD
Vermögenswerte	30.11.2025
Wertpapieranlagen, Kosten	135.603.766,85
Wertpapieranlagen, nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung)	730.777,33
Wertpapieranlagen insgesamt (Erläuterung 1)	136.334.544,18
Guthaben bei Banken und Maklern (Erläuterung 1)	6.361.060,96
Forderungen aus Erträgen	1.349.696,27
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	463.189,24
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 1)	118.951,37
Vermögenswerte INSGESAMT	144.627.442,02
Verbindlichkeiten	
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 1)	-19.726,53
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-750.000,00
Verbindlichkeiten gegenüber Banken und Maklern	-241.921,43
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-25.724,63
Rückstellungen für die taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	-1.119,02
Rückstellungen für sonstige Provisionen und Gebühren (Erläuterung 3)	-351.877,84
Rückstellungen insgesamt	-378.721,49
Verbindlichkeiten INSGESAMT	-1.390.369,45
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	143.237.072,57

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Ertrag	1.12.2024-30.11.2025
Zinsen auf den Wertpapierbestand (netto)	3.625.785,89
Dividenden	187.309,22
Bankzinsen	310.169,84
Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 17)	27.327,89
Sonstige Erträge (Erläuterung 1)	51.441,73
Erträge insgesamt	4.202.034,57
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-584.379,00
Performancegebühren (Erläuterung 5)	-263.908,56
Verwahrstellengebühr	-147.468,35
Verwaltungsaufwand	-68.203,88
Dividenden (netto)	-2.012,63
Zinsen auf Barmittel und Kontokorrentkredite	-2.402,31
Sonstige Provisionen und Gebühren (Erläuterung 3)	-274.275,50
Taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	-9.549,25
Aufwendungen insgesamt	-1.352.199,48
Nettoertrag (-verlust) aus Anlagen	2.849.835,09
Realisierter Gewinn (Verlust) (Erläuterung 1)	
Realisierter Gewinn (Verlust) aus zum Marktpreis bewerteten Wertpapieren ohne Optionen	3.306.236,83
Risikoprämie auf Cat-Bonds	6.474.097,85
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Finanzterminkontrakten	-292.041,01
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Devisentermingeschäften	1.938.303,47
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Devisengeschäften	-629.615,46
Realisierter Gewinn (Verlust) INSGESAMT	10.796.981,68
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	13.646.816,77
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei zum Marktpreis bewerteten Wertpapieren ohne Optionen	1.540.777,72
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei Finanzterminkontrakten	900.277,24
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei Devisentermingeschäften	642.163,42
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) INSGESAMT	3.083.218,38
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens infolge der Geschäftstätigkeit	16.730.035,15

Konsolidierte Aufstellung der Änderungen des Nettovermögens

USD

	1.12.2024-30.11.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	395.560.385,17
Zeichnungen	27.573.462,26
Rücknahmen	-293.779.763,93
Nettozeichnungen / (-rücknahmen) insgesamt	-266.206.301,67
Ausgeschüttete Dividende (Erläuterung 6)	-2.847.046,08
Nettoertrag (-verlust) aus Anlagen	2.849.835,09
Realisierter Gewinn (Verlust) insgesamt	10.796.981,68
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) insgesamt	3.083.218,38
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens infolge der Geschäftstätigkeit	16.730.035,15
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	143.237.072,57

Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in USD		51.956.152,74	127.695.656,92	187.392.719,08
EA - Ausschüttend	LU2258001382			
Aktien im Umlauf		20.362,0000	81.588,0000	194.608,0000
Nettoinventarwert je Aktie in USD		1.072,29	1.032,62	962,92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		1.072,29	1.032,11	962,92
EBH - Thesaurierend	LU2818313053			
Aktien im Umlauf		22.698,9050	29.605,0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		1.026,94	1.008,19	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		1.026,94	1.007,69	-
FB - Thesaurierend	LU2909731049			
Aktien im Umlauf		995,4300	5.005,5900	-
Nettoinventarwert je Aktie in USD		1.068,78	1.006,46	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		1.068,78	1.005,96	-
FBH - Thesaurierend²	LU2909731122			
Aktien im Umlauf		-	2.434,5250	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	1.003,41	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		-	1.002,91	-
FBH - Thesaurierend	LU2909731395			
Aktien im Umlauf		23,4070	1.653,2430	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		1.045,62	1.005,35	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		1.045,62	1.004,85	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse FBH - Thesaurierend war bis zum 16.06.2025 im Umlauf

Performance

	ISIN	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
EA - Ausschüttend	LU2258001382	USD	6,3%	8,3 %	0,5%
EBH - Thesaurierend	LU2818313053	CHF	1,9%	-	-
FB - Thesaurierend	LU2909731049	USD	6,2%	-	-
FBH - Thesaurierend	LU2909731122	CHF	-	-	-
FBH - Thesaurierend	LU2909731395	EUR	4,1%	-	-

Die Performance in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf gegenwärtige oder künftige Wertentwicklungen.

Bei den Performanceangaben sind bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien erhobene Provisionen und Kosten nicht berücksichtigt.

Die Performanceangaben wurden nicht geprüft.

Bericht des Portfoliomanagers

Die globalen Märkte gingen von restriktiven geldpolitischen Bedingungen zu einer akkommodierenderen Haltung über. Grund dafür war, dass die wichtigsten Zentralbanken angesichts nachlassender Inflation und eines sich verlangsamen Wachstums die Zinsen senkten. Trotz Volatilitätsschüben aufgrund von Handelsspannungen und geopolitischen Schocks kletterten US-Aktien auf neue Höchststände. Die Rally war weitgehend von der anhaltenden Dominanz der als „Glorreiche Sieben“ bezeichneten Mega-Cap-Technologieunternehmen geprägt, deren steigende Marktkapitalisierungen die Aktienrenditen in den USA weiter konzentrierten. Demgegenüber kämpften die europäischen Märkte mit fiskalpolitischer Unsicherheit und erneuten Zollrisiken, während die Schwellenländer mit schwachen chinesischen Konjunkturdaten und anhaltendem Deflationsdruck haderten. Während Öl und Agrarrohstoffe weiterhin starken Schwankungen unterlagen, bestätigte Gold seine Rolle als sicherer Hafen. Festverzinsliche Anlagen lieferten uneinheitliche Ergebnisse: Während Hochzins- und Schwellenländeranleihen zulegten, fielen Staatsanleihen zurück. Der US-Dollar schwächte sich unterdessen deutlich ab, während der Schweizer Franken und der Euro aufwerteten.

Der „Alternative Opportunities Fund“ bildet die Wertentwicklung des „HFRI Fund Weighted Composite Index“ unter Verwendung eines firmeneigenen, systematischen Algorithmus nach. Die Strategie wird ausschließlich durch börsengehandelte, liquide Derivate innerhalb eines OGAW-konformen Rahmens umgesetzt. Die Sicherheiten sind dabei vollständig in Schatzanweisungen angelegt. Während des gesamten Geschäftsjahres hielt der Fonds an einem konstanten Netto-Long-Engagement in Aktienindex-Futures sowie an einer konstanten Netto-Short-Position in Futures auf zehnjährige US-Staatsanleihen fest. Das Währungsengagement entwickelte sich dynamischer: Der Fonds begann Ende 2024/Anfang 2025 mit einer Netto-Long-Position in USD-Index-Futures, schichtete dann jedoch im April angesichts der Abschwächung des Dollars auf eine Netto-Short-Position um.

Struktur des Wertpapierbestands

Geografische Aufschlüsselung in% des Nettovermögens

USA	94,39
Gesamt	94,39

Wirtschaftliche Aufschlüsselung in% des Nettovermögens

Länder und Zentralregierungen	94,39
Gesamt	94,39

Aufstellung des Nettovermögens

	USD
Vermögenswerte	30.11.2025
Wertpapieranlagen, Kosten	48.017.152,77
Wertpapieranlagen, nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung)	1.025.817,75
Wertpapieranlagen insgesamt (Erläuterung 1)	49.042.970,52
Guthaben bei Banken und Maklern (Erläuterung 1)	2.920.547,20
Nicht realisierter Gewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	463.189,24
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 1)	118.951,37
Vermögenswerte INSGESAMT	52.545.658,33
Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten gegenüber Banken und Maklern	-241.921,43
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-17.840,96
Rückstellungen für die taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	-846,83
Rückstellungen für sonstige Provisionen und Gebühren (Erläuterung 3)	-328.896,37
Rückstellungen insgesamt	-347.584,16
Verbindlichkeiten INSGESAMT	-589.505,59
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	51.956.152,74

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Ertrag	1.12.2024-30.11.2025
Zinsen auf den Wertpapierbestand (netto)	204.281,62
Bankzinsen	189.126,47
Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften (Erläuterung 17)	27.327,89
Erträge insgesamt	420.735,98
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-395.272,63
Performancegebühren (Erläuterung 5)	-263.908,56
Verwahrstellengebühr	-54.903,10
Verwaltungsaufwand	-52.703,19
Dividenden (netto)	-2.012,63
Zinsen auf Barmittel und Kontokorrentkredite	-1.887,38
Sonstige Provisionen und Gebühren (Erläuterung 3)	-199.344,40
Taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	-7.811,35
Aufwendungen insgesamt	-977.843,24
Nettoertrag (-verlust) aus Anlagen	-557.107,26
Realisierter Gewinn (Verlust) (Erläuterung 1)	
Realisierter Gewinn (Verlust) aus zum Marktpreis bewerteten Wertpapieren ohne Optionen	3.967.257,99
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Finanzterminkontrakten	-292.041,01
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Devisentermingeschäften	1.676.057,68
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Devisengeschäften	-158.708,97
Realisierter Gewinn (Verlust) INSGESAMT	5.192.565,69
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	4.635.458,43
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei zum Marktpreis bewerteten Wertpapieren ohne Optionen	-551.515,62
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei Finanzterminkontrakten	900.277,24
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei Devisentermingeschäften	245.442,63
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) INSGESAMT	594.204,25
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens infolge der Geschäftstätigkeit	5.229.662,68

Aufstellung der Änderungen des Nettovermögens

	USD	
	1.12.2024-30.11.2025	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		127.695.656,90
Zeichnungen	16.568.060,87	
Rücknahmen	-95.606.797,31	
Nettozeichnungen / (-rücknahmen) insgesamt		-79.038.736,44
Ausgeschüttete Dividende (Erläuterung 6)		-1.930.430,40
Nettoertrag (-verlust) aus Anlagen	-557.107,26	
Realisierter Gewinn (Verlust) insgesamt	5.192.565,69	
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) insgesamt	594.204,25	
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens infolge der Geschäftstätigkeit		5.229.662,68
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		51.956.152,74

Veränderung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	1.12.2024-30.11.2025	
Klasse	LU2258001382	EA - Ausschüttend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		81.588,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		9.793,8870
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-71.019,8870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		20.362,0000
Klasse	LU2818313053	EBH - Thesaurierend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		29.605,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		5.644,8740
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-12.550,9690
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		22.698,9050
Klasse	LU2909731049	FB - Thesaurierend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		5.005,5900
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-4.010,1600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		995,4300
Klasse	LU2909731122	FBH - Thesaurierend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		2.434,5250
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-2.434,5250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		0,0000
Klasse	LU2909731395	FBH - Thesaurierend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		1.653,2430
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-1.629,8360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		23,4070

Jährliche Ausschüttung¹

Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund	Ex-Datum	Zahlungsdatum	Währung	Betrag je Aktie
EA - Ausschüttend	21.01.2025	23.01.2025	USD	23,18

¹Siehe Erläuterung 6

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte zum 30. November 2025

An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)		in % des Nettovermögens
Geldmarktinstrumente				
USA				
USD	TREASURY BILL 0%/24-261225	8.500.000,00	8.473.620,58	16,31
USD	TREASURY BILL 0%/25-160426	8.500.000,00	8.370.202,04	16,11
USD	TREASURY BILL 0%/25-190226	8.000.000,00	7.927.161,70	15,26
USD	TREASURY BILL 0%/25-210526	7.560.000,00	7.426.811,70	14,29
USD	TREASURY BILL 0%/25-220126	8.500.000,00	8.447.301,05	16,26
USD	WI TREASURY BILL 0%/25-190326	8.500.000,00	8.397.873,45	16,16
USA INSGESAMT			49.042.970,52	94,39
Geldmarktinstrumente INSGESAMT			49.042.970,52	94,39

Derivative Instrumente

An einer offiziellen Börse notierte derivative Instrumente

Finanzterminkontrakte auf Indizes

USD	FINEX USD INDEX CURRENCY -1000- 15.12.25	-73,00	-116.151,00	-0,22
USD	MSCI EAFE INDEX -50- 19.12.25	38,00	22.415,00	0,04
USD	MSCI EMERGING MARKETS INDEX -50- 19.12.25	37,00	46.540,00	0,09
USD	NASDAQ 100 E-MINI INDEX -20- 19.12.25	19,00	326.043,00	0,63
USD	RUSSELL INDICES INDEX -50- 19.12.25	34,00	109.110,00	0,21
USD	S&P E-MINI ENERGY SELECT SECTOR INDEX -100- 19.12.25	55,00	97.490,00	0,19
USD	US TREASURY NOTES 10 YEARS -100000- 20/03/26	-114,00	-22.257,76	-0,04
Finanzterminkontrakte auf Indizes insgesamt			463.189,24	0,89

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung/gekaufter Betrag/verkaufte Währung/verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum

USD	575,00	EUR	-500,00	09.12.2025	-5,16	0,00
USD	606.327,00	CHF	-489.600,00	09.12.2025	-4.148,60	-0,01
EUR	12.270,00	USD	-14.148,00	09.12.2025	100,67	0,00
CHF	11.729.900,00	USD	-14.545.879,00	09.12.2025	80.098,25	0,15
CHF	11.593.500,00	USD	-14.436.996,00	23.12.2025	42.798,20	0,08
EUR	12.200,00	USD	-14.070,00	23.12.2025	108,01	0,00
Devisenterminkontrakte insgesamt					118.951,37	0,23
Bankguthaben, Sichteinlagen und Einlagenkonten sowie andere liquide Mittel					2.920.547,20	5,62
Verbindlichkeiten gegenüber Banken und Maklern					-241.921,43	0,47
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					234.556,45	-0,48
Gesamt Nettovermögen					51.956.152,74	100,00

Credit Suisse (Lux) Global High Income Fund USD

Dreijahresvergleich

	ISIN	11.12.2024	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in USD		171.363.045,57	173.182.666,80	221.817.971,82
A - Ausschüttend	LU1097743329			
Aktien im Umlauf		144.005,5220	145.072,3820	209.063,8240
Nettoinventarwert je Aktie in USD		120,66	121,92	114,28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		120,66	121,92	114,28
AH - Ausschüttend	LU1109643400			
Aktien im Umlauf		25.589,8080	25.589,8080	55.283,3670
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		91,07	92,21	90,46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		91,07	92,21	90,46
AH - Ausschüttend	LU1109644804			
Aktien im Umlauf		62.185,9050	67.815,9050	88.845,1480
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		98,15	99,25	94,83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		98,15	99,25	94,83
B - Thesaurierend	LU1097743592			
Aktien im Umlauf		221.187,1300	221.717,6830	268.990,5730
Nettoinventarwert je Aktie in USD		207,09	206,69	184,24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		207,09	206,69	184,24
BH - Thesaurierend	LU1114186320			
Aktien im Umlauf		1.396,1260	1.396,1260	2.084,7060
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		157,48	157,38	146,54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		157,48	157,38	146,54
BH - Thesaurierend	LU1114186759			
Aktien im Umlauf		8.002,0070	8.093,8180	45.044,2570
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		168,78	168,54	153,03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		168,78	168,54	153,03
IA - Ausschüttend	LU1097743758			
Aktien im Umlauf		5.010,5400	5.010,5400	12.333,6650
Nettoinventarwert je Aktie in USD		1.428,46	1.442,56	1.342,11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		1.428,46	1.442,56	1.342,11
IAH - Ausschüttend	LU2029718652			
Aktien im Umlauf		359,0000	359,0000	1.779,1790
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		1.231,40	1.245,87	1.212,48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		1.231,40	1.245,87	1.212,48
IB - Thesaurierend	LU1577415604			
Aktien im Umlauf		11.132,6130	11.132,6130	12.329,1620
Nettoinventarwert je Aktie in USD		1.452,53	1.449,45	1.284,28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		1.452,53	1.449,45	1.284,28
UA - Ausschüttend	LU1144419535			
Aktien im Umlauf		94.177,0100	94.311,0100	138.778,0440
Nettoinventarwert je Aktie in USD		126,68	127,97	119,63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		126,68	127,97	119,63
UAH - Ausschüttend	LU1144419618			
Aktien im Umlauf		203.317,3260	204.008,1060	301.280,0260
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		95,51	96,69	94,65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		95,51	96,69	94,65
UAH - Ausschüttend	LU1144419709			
Aktien im Umlauf		42.540,0100	42.540,0100	55.447,9770
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		103,57	104,71	99,84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		103,57	104,71	99,84

	ISIN	11.12.2025	30.11.2024	30.11.2023
UB - Thesaurierend				
	LU1195447187			
Aktien im Umlauf		155.140,5220	155.841,9410	174.725,3310
Nettoinventarwert je Aktie in USD		209,50	209,08	186,00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		209,50	209,08	186,00
UBH - Thesaurierend				
	LU1144419881			
Aktien im Umlauf		4.877,8100	4.877,8100	4.890,4510
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		173,01	172,75	156,57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		173,01	172,75	156,57
UBH - Thesaurierend				
	LU1195451379			
Aktien im Umlauf		9.291,0550	9.291,0550	11.229,0120
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		159,37	159,26	148,00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		159,37	159,26	148,00

¹ Siehe Erläuterung 1

Bericht des Portfoliomanagers

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat beschlossen, den Subfonds Credit Suisse (Lux) Global High Income Fund USD zum 11. Dezember 2024 zu verschmelzen.

Struktur des Wertpapierbestands

Da alle Aktien des Credit Suisse (Lux) Global High Income Fund USD zum 11. Dezember 2024 mit dem Subfonds UBS (Lux) Strategy SICAV - Dynamic Income (USD) verschmolzen wurden, gibt es zum Ende des Berichtszeitraums keinen Wertpapierbestand bzw. keine Struktur des Wertpapierbestands. Siehe Erläuterung 13.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Ertrag	01.12.2024-11.12.2024
Zinsen auf den Wertpapierbestand (netto)	35.055,72
Dividenden	20.716,63
Bankzinsen	13.137,73
Erträge insgesamt	68.910,08
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-48.443,90
Verwahrstellengebühr	-3.252,35
Verwaltungsaufwand	-3.112,96
Sonstige Provisionen und Gebühren (Erläuterung 3)	-5.987,14
Taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	149,88
Aufwendungen insgesamt	-60.646,47
Nettoertrag (-verlust) aus Anlagen	8.263,61
Realisierter Gewinn (Verlust) (Erläuterung 1)	
Realisierter Gewinn (Verlust) aus zum Marktpreis bewerteten Wertpapieren ohne Optionen	-448.642,97
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Devisentermingeschäften	-102.283,26
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Devisengeschäften	-460.197,07
Realisierter Gewinn (Verlust) INSGESAMT	-1.011.123,30
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Berichtszeitraums	-1.002.859,69
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei zum Marktpreis bewerteten Wertpapieren ohne Optionen	756.067,16
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei Devisentermingeschäften	428.536,38
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) INSGESAMT	1.184.603,54
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens infolge der Geschäftstätigkeit	181.743,85

Aufstellung der Änderungen des Nettovermögens

	USD
	01.12.2024-11.12.2024
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	173.182.666,80
Zeichnungen	0,00
Rücknahmen	-172.447.794,97
Nettozeichnungen / (-rücknahmen) insgesamt	-172.447.794,97
Ausgeschüttete Dividende (Erläuterung 6)	-916.615,68
Nettoertrag (-verlust) aus Anlagen	8.263,61
Realisierter Gewinn (Verlust) insgesamt	-1.011.123,30
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) insgesamt	1.184.603,54
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens infolge der Geschäftstätigkeit	181.743,85
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	0,00

Veränderung der Anzahl der Aktien im Umlauf

01.12.2024-11.12.2024		
Klasse	LU1097743329	A - Ausschüttend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums		145.072,3820
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-145.072,3820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums		0,0000
Klasse	LU1109643400	AH - Ausschüttend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums		25.589,8080
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-25.589,8080
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums		0,0000
Klasse	LU1109644804	AH - Ausschüttend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums		67.815,9050
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-67.815,9050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums		0,0000
Klasse	LU1097743592	B - Thesaurierend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums		221.717,6830
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-221.717,6830
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums		0,0000
Klasse	LU1114186320	BH - Thesaurierend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums		1.396,1260
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-1.396,1260
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums		0,0000
Klasse	LU1114186759	BH - Thesaurierend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums		8.093,8180
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-8.093,8180
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums		0,0000
Klasse	LU1097743758	IA - Ausschüttend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums		5.010,5400
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-5.010,5400
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums		0,0000
Klasse	LU2029718652	IAH - Ausschüttend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums		359,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-359,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums		0,0000

01.12.2024-11.12.2024		
Klasse	LU1577415604	IB - Thesaurierend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums		11.132,6130
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-11.132,6130
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums		0,0000
Klasse	LU1144419535	UA - Ausschüttend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums		94.311,0100
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-94.311,0100
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums		0,0000
Klasse	LU1144419618	UAH - Ausschüttend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums		204.008,1060
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-204.008,1060
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums		0,0000
Klasse	LU1144419709	UAH - Ausschüttend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums		42.540,0100
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-42.540,0100
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums		0,0000
Klasse	LU1195447187	UB - Thesaurierend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums		155.841,9410
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-155.841,9410
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums		0,0000
Klasse	LU1144419881	UBH - Thesaurierend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums		4.877,8100
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-4.877,8100
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums		0,0000
Klasse	LU1195451379	UBH - Thesaurierend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums		9.291,0550
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-9.291,0550
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums		0,0000

Jährliche Ausschüttung¹

Credit Suisse (Lux) Global High Income Fund USD	Ex-Datum	Zahlungsdatum	Währung	Betrag je Aktie
A - Ausschüttend	04.12.2024	06.12.2024	USD	1,50
AH - Ausschüttend	04.12.2024	06.12.2024	CHF	1,20
AH - Ausschüttend	04.12.2024	06.12.2024	EUR	1,25
IA - Ausschüttend	04.12.2024	06.12.2024	USD	17,20
IAH - Ausschüttend	04.12.2024	06.12.2024	CHF	15,50
UA - Ausschüttend	04.12.2024	06.12.2024	USD	1,55
UAH - Ausschüttend	04.12.2024	06.12.2024	CHF	1,25
UAH - Ausschüttend	04.12.2024	06.12.2024	EUR	1,30

¹Siehe Erläuterung 6

Credit Suisse (Lux) Multimanager Emerging Markets Equity Fund

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in USD		621.952,61	540.742,97	285.378.284,62
EB - Thesaurierend	LU0861833076			
Aktien im Umlauf		2.259.893,3750	2.259.893,3750	2.368.967,9480
Nettoinventarwert je Aktie in USD		0,28	0,24	120,47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		0,28	0,24	120,16

¹ Siehe Erläuterung 1

Bericht des Portfoliomanagers

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat beschlossen, die Liquidation des Subfonds Credit Suisse (Lux) Multimanager Emerging Markets Equity Fund gemäß Artikel 25 der Satzung der Gesellschaft vom 18. September 2018 zum 8. Dezember 2023 einzuleiten.

Der Subfonds ist vollständig in einen Zielfonds, den SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND, investiert, der in einen Nebenfonds, den SISF Emerging Europe X9 EUR Cap, investiert. Die Liquidation des Nebenfonds ist im Gange und die letzte Tranche wird die Liquidation abschließen.

Struktur des Wertpapierbestands

Geografische Aufschlüsselung in% des Nettovermögens

Luxemburg	6,55
Gesamt	6,55

Wirtschaftliche Aufschlüsselung in% des Nettovermögens

Investmentfonds	6,55
Gesamt	6,55

Aufstellung des Nettovermögens

	USD
Vermögenswerte	30.11.2025
Wertpapieranlagen, Kosten	-556.927,09
Wertpapieranlagen, nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung)	597.683,66
Wertpapieranlagen insgesamt (Erläuterung 1)	40.756,57
Guthaben bei Banken und Maklern (Erläuterung 1)	585.555,28
Vermögenswerte INSGESAMT	626.311,85
Verbindlichkeiten	
Rückstellungen für sonstige Provisionen und Gebühren (Erläuterung 3)	-4.359,24
Rückstellungen insgesamt	-4.359,24
Verbindlichkeiten INSGESAMT	-4.359,24
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	621.952,61

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Ertrag	1.12.2024-30.11.2025
Bankzinsen	927,39
Sonstige Erträge (Erläuterung 1)	23.049,24
Erträge insgesamt	23.976,63
Aufwendungen	
Aufwendungen insgesamt	0,00
Nettoertrag (-verlust) aus Anlagen	23.976,63
Realisierter Gewinn (Verlust) (Erläuterung 1)	
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Devisengeschäften	-7.072,99
Realisierter Gewinn (Verlust) INSGESAMT	-7.072,99
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	16.903,64
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei zum Marktpreis bewerteten Wertpapieren ohne Optionen	64.306,00
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) INSGESAMT	64.306,00
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens infolge der Geschäftstätigkeit	81.209,64

Aufstellung der Änderungen des Nettovermögens

	USD
	1.12.2024-30.11.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	540.742,97
Zeichnungen	0,00
Rücknahmen	0,00
Nettozeichnungen / (-rücknahmen) insgesamt	0,00
Ausgeschüttete Dividende (Erläuterung 6)	0,00
Nettoertrag (-verlust) aus Anlagen	23.976,63
Realisierter Gewinn (Verlust) insgesamt	-7.072,99
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) insgesamt	64.306,00
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens infolge der Geschäftstätigkeit	81.209,64
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	621.952,61

Veränderung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	1.12.2024-30.11.2025	
Klasse	LU0861833076	EB - Thesaurierend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		2.259.893,3750
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		0,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		2.259.893,3750

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte zum 30. November 2025

An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)		in % des Nettovermögens
Fondsanteile (offen)				
Luxemburg				
EUR SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND SI	22.629,00		40.756,57	6,55
Luxemburg INSGESAMT			40.756,57	6,55
Fondsanteile (offen) insgesamt			40.756,57	6,55
Investmentfonds insgesamt			40.756,57	6,55
Wertpapierbestand insgesamt			40.756,57	6,55
Bankguthaben, Sichteinlagen und Einlagenkonten sowie andere liquide Mittel			585.555,28	94,15
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			-4.359,24	-0,70
Gesamtnettovermögen			621.952,61	100,00

Euler (Lux) Cat Bond Fund

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in USD		90.658.967,22	94.141.318,50	33.739.529,28
DB - Thesaurierend	LU2567397554			
Aktien im Umlauf		5.273.138,0950	6.239.356,1380	1.240.648,9780
Nettoinventarwert je Aktie in USD		14,81	13,13	11,49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		14,81	13,13	11,49
EB - Thesaurierend	LU2250179053			
Aktien im Umlauf		174.706,4460	177.606,4460	161.709,4460
Nettoinventarwert je Aktie in USD		16,53	14,82	13,15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		16,53	14,82	13,15
EBH - Thesaurierend	LU2250179137			
Aktien im Umlauf		365.857,8010	349.057,8010	816.333,0430
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		12,55	11,75	10,86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		12,55	11,75	10,86
EBH - Thesaurierend	LU2250179210			
Aktien im Umlauf		183.890,0000	186.285,0000	252.280,0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		13,73	12,57	11,33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		13,73	12,57	11,33
IB - Thesaurierend	LU2542782037			
Aktien im Umlauf		1.000,0000	1.000,0000	1.000,0000
Nettoinventarwert je Aktie in USD		14,68	13,23	11,81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		14,68	13,23	11,81
IBH - Thesaurierend	LU2250178915			
Aktien im Umlauf		24.000,0000	27.000,0000	27.000,0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		13,00	11,96	10,84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		13,00	11,96	10,84
UBH - Thesaurierend	LU2250179996			
Aktien im Umlauf		35.000,0000	104.632,0000	133.132,0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		12,32	11,55	10,68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		12,32	11,55	10,68
UBH - Thesaurierend	LU2250180069			
Aktien im Umlauf		8.075,4580	58.005,0570	66.755,3200
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		13,50	12,38	11,17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		13,50	12,38	11,17

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	ISIN	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
DB - Thesaurierend	LU2567397554	USD	12,8%	14,3%	-
EB - Thesaurierend	LU2250179053	USD	11,5%	12,7%	15,5 %
EBH - Thesaurierend	LU2250179137	CHF	6,8%	8,2 %	10,9%
EBH - Thesaurierend	LU2250179210	EUR	9,2%	10,9%	13,0%
IB - Thesaurierend	LU2542782037	USD	11,0 %	12,0%	14,9%
IBH - Thesaurierend	LU2250178915	EUR	8,7%	10,3%	12,3%
UBH - Thesaurierend	LU2250179996	CHF	6,7%	8,2 %	10,7%
UBH - Thesaurierend	LU2250180069	EUR	9,0%	10,8%	12,8%

Die Performance in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf gegenwärtige oder künftige Wertentwicklungen.

Bei den Performanceangaben sind bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien erhobene Provisionen und Kosten nicht berücksichtigt.

Die Performanceangaben wurden nicht geprüft.

Bericht des Portfoliomanagers

Der Primärmarkt für Katastrophenanleihen (Cat Bonds) verzeichnete im Jahr 2025 eine außergewöhnliche Aktivität mit Rekordneuemissionen von über 20 Mrd. USD. Demzufolge wird davon ausgegangen, dass sich das gesamte ausstehende Marktvolumen bis zum Jahresende auf knapp 60 Mrd. USD belaufen wird. Dieses Wachstum wurde durch ein größeres durchschnittliches Transaktionsvolumen sowie den Eintritt neuer Sponsoren – darunter auch kleinere Versicherer – begünstigt. Die Cat-Bond-Preise (d. h. die Spreads) begannen, sich gegenüber den hohen Niveaus der Vorjahre zu verengen. Dies spiegelt die robuste Nachfrage der Anleger wider, die von den attraktiven Renditen der Anlageklasse sowie ihrer geringen Korrelation mit den breiteren Finanzmärkten profitieren möchten.

Die Palisades- und Eaton-Brände in Los Angeles im Januar 2025 waren für die Rückversicherungsbranche die bedeutendsten Naturkatastrophen des Jahres. Sie führten zu versicherten Schäden in Höhe von schätzungsweise 40 Mrd. USD. Eine Reihe schwerer konvektiver Stürme in den USA verursachte versicherte Schäden, die auf über 46 Mrd. USD geschätzt werden. Trotz dieser Ereignisse konnte der Cat-Bond-Markt weiterhin attraktive Renditen liefern, wenn auch auf einem niedrigeren Niveau als in den beiden Vorjahren. Die Wertentwicklung wurde in erster Linie durch Kuponerträge im Laufe des Jahres sowie durch saisonale Marktwertgewinne während der Hurrikansaison bestimmt. Aufgrund der genannten Ereignisse waren jedoch auch einige negative Marktwerteffekte zu beobachten.

Trotz des Zustroms neuer Sponsoren konzentriert sich der Cat-Bond-Rentenmarkt weiterhin stark auf Hurrikan- und Erdbebenrisiken in den USA. Als Reaktion darauf hielten wir an unserem äußerst selektiven Anlageansatz fest und investierten im Durchschnitt lediglich in ein Drittel der ausstehenden Cat Bonds. Unsere Strategie bevorzugte im Allgemeinen das Engagement in Einzelereignisrisiken (Ereignisstrukturen) gegenüber aggregierten Strukturen, die mehrere Ereignisse innerhalb des Risikozeitraums abdecken. Darüber hinaus investierten wir vorwiegend in Entschädigungsstrukturen, die das zugrunde liegende Geschäft eines Kontrahenten direkt absichern, um das mit anderen (z. B. parametrischen oder indexbasierten) Strukturen verbundene Basisrisiko zu verringern.

Mit Blick auf die Zukunft gehen wir davon aus, dass die aktuelle Marktstimmung, die sich durch eine starke Anlegernachfrage und eine rege Emissionsaktivität auszeichnet, anhalten wird. Der Euler (Lux) Cat Bond Fund ist gut aufgestellt, um sich in diesem sich verändernden Marktumfeld zu behaupten und davon zu profitieren.

Struktur des Wertpapierbestands

Geografische Aufschlüsselung in % des Nettovermögens

Bermuda	78,26
Cayman-Inseln	8,64
Irland	5,13
Singapur	2,82
Supranational	1,11
Vereinigtes Königreich	0,28
Gesamt	96,24

Wirtschaftliche Aufschlüsselung in % des Nettovermögens

Finanz- und Holdinggesellschaften	48,40
Versicherungen	32,01
Immobilien	9,05
Nicht klassifizierbare/nicht klassifizierte Institutionen	3,46
Supranationale Organisationen	1,11
Diverse Dienstleistungen	1,10
Städte und kommunale Behörden	0,56
Investmentfonds	0,56
Gesamt	96,24

Aufstellung des Nettovermögens

	USD
Vermögenswerte	30.11.2025
Wertpapieranlagen, Kosten	88.143.541,17
Wertpapieranlagen, nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung)	-892.724,08
Wertpapieranlagen insgesamt (Erläuterung 1)	87.250.817,09
Guthaben bei Banken und Maklern (Erläuterung 1)	2.854.958,48
Forderungen aus Erträgen	1.349.696,27
Vermögenswerte INSGESAMT	91.455.471,84
Verbindlichkeiten	
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften (Erläuterung 1)	-19.726,53
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-750.000,00
Rückstellungen für Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-7.883,67
Rückstellungen für die taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	-272,19
Rückstellungen für sonstige Provisionen und Gebühren (Erläuterung 3)	-18.622,23
Rückstellungen insgesamt	-26.778,09
Verbindlichkeiten INSGESAMT	-796.504,62
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	90.658.967,22

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.12.2024-30.11.2025
Ertrag	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (netto)	3.386.448,55
Dividenden	166.592,59
Bankzinsen	106.978,25
Sonstige Erträge (Erläuterung 1)	28.392,49
Erträge insgesamt	3.688.411,88
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren (Erläuterung 2)	-140.662,47
Verwahrstellengebühr	-89.312,90
Verwaltungsaufwand	-12.387,73
Zinsen auf Barmittel und Kontokorrentkredite	-514,93
Sonstige Provisionen und Gebühren (Erläuterung 3)	-68.943,96
Taxe d'abonnement (Erläuterung 4)	-1.887,78
Aufwendungen insgesamt	-313.709,77
Nettoertrag (-verlust) aus Anlagen	3.374.702,11
Realisierter Gewinn (Verlust) (Erläuterung 1)	
Realisierter Gewinn (Verlust) aus zum Marktpreis bewerteten Wertpapieren ohne Optionen	-212.378,19
Risikoprämie auf Cat-Bonds	6.474.097,85
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Devisentermingeschäften	364.529,05
Realisierter Gewinn (Verlust) aus Devisengeschäften	-3.636,43
Realisierter Gewinn (Verlust) INSGESAMT	6.622.612,28
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	9.997.314,39
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei zum Marktpreis bewerteten Wertpapieren ohne Optionen	1.271.920,18
Nicht realisierte Wertsteigerung (Wertminderung) bei Devisentermingeschäften	-31.815,59
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) INSGESAMT	1.240.104,59
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens infolge der Geschäftstätigkeit	11.237.418,98

Aufstellung der Änderungen des Nettovermögens

	USD
	1.12.2024-30.11.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	94.141.318,50
Zeichnungen	11.005.401,39
Rücknahmen	-25.725.171,65
Nettozeichnungen / (-rücknahmen) insgesamt	-14.719.770,26
Ausgeschüttete Dividende (Erläuterung 6)	0,00
Nettoertrag (-verlust) aus Anlagen	3.374.702,11
Realisierter Gewinn (Verlust) insgesamt	6.622.612,28
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung (Wertminderung) insgesamt	1.240.104,59
Nettozunahme (-abnahme) des Nettovermögens infolge der Geschäftstätigkeit	11.237.418,98
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	90.658.967,22

Veränderung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	1.12.2024-30.11.2025	
Klasse	LU2567397554	DB - Thesaurierend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		6.239.356,1380
Anzahl der ausgegebenen Aktien		786.502,7530
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-1.752.720,7960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		5.273.138,0950
Klasse	LU2250179053	EB - Thesaurierend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		177.606,4460
Anzahl der ausgegebenen Aktien		3.000,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-5.900,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		174.706,4460
Klasse	LU2250179137	EBH - Thesaurierend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		349.057,8010
Anzahl der ausgegebenen Aktien		16.800,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		0,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		365.857,8010
Klasse	LU2250179210	EBH - Thesaurierend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		186.285,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		1.555,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-3.950,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		183.890,0000
Klasse	LU2542782037	IB - Thesaurierend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		1.000,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		0,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		1.000,0000
Klasse	LU2250178915	IBH - Thesaurierend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		27.000,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-3.000,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		24.000,0000
Klasse	LU2250179996	UBH - Thesaurierend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		104.632,0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-69.632,0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		35.000,0000
Klasse	LU2250180069	UBH - Thesaurierend
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		58.005,0570
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0,0000
Anzahl der zurückgenommenen Aktien		-49.929,5990
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		8.075,4580

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte zum 30. November 2025

An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)		in % des Nettovermögens
Cat Bonds				
Bermuda				
USD 1886 RE LTD 144A FRN/25-090729	1.000.000,00		1.042.506,34	1,15
USD ACORN RE LTD 144A FRN/23-070527	1.000.000,00		1.019.287,02	1,12
USD ALAMO RE LTD 144A FRN/24-070627	500.000,00		525.842,14	0,58
USD ALAMO RE LTD 144A FRN/24-070627	1.000.000,00		1.064.571,49	1,17
USD ALAMO RE LTD S A 144A FRN/23-070626	250.000,00		258.430,31	0,29
USD AQUILA RE LTD 2023-1 144A FRN/23-080626	750.000,00		775.816,93	0,86
USD AQUILA RE LTD 2023-1 FRN/23-080626	500.000,00		511.262,75	0,56
USD AQUILA RE LTD 2023-1 FRN/23-080626	250.000,00		253.253,89	0,28
USD ARAGONITE RE LTD 144A FRN/24-070427	500.000,00		515.416,29	0,57
USD ASHERA RE S A 144A FRN/24-070427	1.000.000,00		1.022.667,97	1,13
USD BALDWIN RE LTD 144A FRN/25-090729	750.000,00		763.707,86	0,84
USD BAYOU RE LTD 144A FRN/25-080528	500.000,00		508.515,03	0,56
USD BLUE RIDGE RE LTD 144A FRN/25-080129	250.000,00		250.000,00	0,28
USD BLUE RIDGE RE LTD 144A FRN/25-080129	250.000,00		250.000,00	0,28
USD BLUE RIDGE RE LTD 144A FRN/25-080129	250.000,00		250.000,00	0,28
USD BLUEBONNET RE LTD 144A FRN/25-070628	250.000,00		262.677,95	0,29
USD BONANZA RE LTD 144A FRN/23-080126	250.000,00		251.516,86	0,28
USD BONANZA RE LTD 144A FRN/24-191227	750.000,00		767.973,74	0,85
USD BRIDGE STREET RE LTD 144A FRN/25-070128	500.000,00		508.285,00	0,56
USD CAPE LOOKOUT RE LTD 144A FRN/25-130328	250.000,00		261.729,30	0,29
USD CAPE LOOKOUT RE LTD S A FRN/24-050427	500.000,00		517.872,98	0,57
USD CHARTWELL RE LTD 144A FRN/25-070628	750.000,00		773.659,35	0,85
USD COMMONWEALTH RE LTD 144A FRN/25-100728	500.000,00		515.925,04	0,57
EUR EIFFEL RE LTD 144A FRN/23-190127	250.000,00		293.662,79	0,32
USD EVERGLADES RE II LTD 144A FRN/25-190528	250.000,00		261.379,36	0,29
USD EVERGLADES RE II LTD 144A FRN/25-190528	250.000,00		262.441,28	0,29
USD FIRST COAST RE IV LTD 144A FRN/25-100328	250.000,00		258.058,81	0,28
USD FIRST COAST RE IV LTD S A FRN/23-070426	250.000,00		253.337,98	0,28
USD FLOODSMART RE LTD 144A FRN/23-110326	1.250.000,00		1.280.432,71	1,41
USD FLOODSMART S 2022-1 144A FRN/22-260226	95.720,00		71.869,70	0,08
USD FOUR LAKES RE LTD 144A FRN/24-070128	250.000,00		255.416,03	0,28
USD GATEWAY RE II LTD S 1 144A FRN/23-270426	1.000.000,00		1.023.366,78	1,13
USD GATEWAY RE LTD 144A FRN/23-240226	1.500.000,00		1.528.971,51	1,69
USD GATEWAY RE LTD 144A FRN/23-240226	1.250.000,00		1.286.971,96	1,42
USD GATEWAY RE LTD 144A FRN/25-070728	500.000,00		518.037,98	0,57
USD GATEWAY RE LTD 144A FRN/25-070728	500.000,00		502.817,19	0,55
USD GATEWAY RE LTD S A 144A FRN/25-221225	500.000,00		493.949,19	0,54
USD GENESEE STREET RE LTD 144A FRN/25-070428	750.000,00		758.188,75	0,84
USD HERBIE RE LTD S 2021-1 144A FRN/21-060628	52.922,00		1.752,18	0,00
USD HESTIA S 2022-1 144A FRN/22-220429	28.571,00		13.592,74	0,01
EUR HEXAGON IV RE LTD 144A FRN/23-070131	250.000,00		298.256,24	0,33
EUR HEXAGON IV RE LTD 144A FRN/25-220130	500.000,00		578.635,72	0,64
USD HYPATIA LTD 144A FRN/25-050728	1.000.000,00		1.043.675,20	1,15
USD KILIMANJARO II RE LTD 144A FRN/25-090729	500.000,00		508.661,33	0,56
USD KILIMANJARO II RE LTD 144A FRN/25-090729	500.000,00		523.141,35	0,58
USD KILIMANJARO II RE LTD 144A FRN/25-090729	500.000,00		513.698,40	0,57
USD KILIMANJARO II RE LTD 144A FRN/25-090729	500.000,00		515.099,31	0,57
USD KILIMANJARO III RE LTD S 21-200426 144a FRN	750.000,00		775.283,51	0,86
USD LOCKE TAVERN RE LTD 144A FRN/23-090426	250.000,00		252.116,60	0,28
USD LOWER FERRY RE LTD 144A FRN/23-080726	1.000.000,00		1.020.034,34	1,13
USD LOWER FERRY S 2023-1 144A FRN/23-080726	250.000,00		253.819,78	0,28
USD LUCA RE LTD 144A FRN/25-220728	500.000,00		502.127,16	0,55
USD MATTERHORN RE LTD 144A FRN/21-071225	2.250.000,00		2.249.460,00	2,48
USD MATTERHORN RE LTD 144A FRN/25-080728	750.000,00		781.321,35	0,86
USD MAYFLOWER RE LTD 144A FRN/23-080726	250.000,00		256.478,65	0,28
USD MAYFLOWER RE LTD 144A FRN/25-070728	750.000,00		770.493,62	0,85
USD MERNA REINSURANCE II LTD FRN/23-070726	750.000,00		781.507,53	0,86
USD MERNA REINSURANCE II LTD FRN/25-070728	250.000,00		265.850,78	0,29
USD MERNA REINSURANCE II LTD FRN/25-070728	500.000,00		522.357,56	0,58
USD MERNA REINSURANCE II LTD FRN/25-070728	250.000,00		260.154,45	0,29
USD MERNA REINSURANCE II LTF FRN/23-070726	500.000,00		516.952,56	0,57
USD MONA LISA RE LTD 144A FRN/24-070128	2.000.000,00		2.050.783,80	2,26

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)	in % des Nettovermögens
USD MONA LISA RE LTD S A 144A FRN/24-080129	750.000,00	766.721,78	0,85
USD MONTOYA RE LTD 144A FRN/22-070426	1.000.000,00	1.036.340,07	1,14
USD MONTOYA RE LTD 144A FRN/25-070428	500.000,00	509.347,50	0,56
USD MONTOYA RE LTD 144A FRN/25-070428	500.000,00	508.263,75	0,56
USD MYSTIC RE IV LTD 144A FRN/23-080127	500.000,00	526.769,76	0,58
USD MYSTIC RE IV LTD 144A FRN/24-100128	1.000.000,00	1.011.411,60	1,12
USD NAKAMA RE LTD 144A FRN/23-090528	250.000,00	252.550,69	0,28
USD NAKAMA RE LTD 144A FRN/23-090528	500.000,00	518.761,70	0,57
USD NORTHSHORE RE II LTD 144A FRN/25-070428	750.000,00	759.509,75	0,84
USD OCEANSIDE RE LTD S A 144A FRN/25-140528	500.000,00	509.160,56	0,56
USD PURPLE RE LTD 144A FRN/23-050626	500.000,00	519.304,08	0,57
USD PURPLE RE LTD 144A FRN/25-070628	250.000,00	264.242,83	0,29
USD PURPLE RE LTD 2023-1 144A FRN/23-240426	1.000.000,00	1.039.682,57	1,15
USD SAKURA RE LTD 144A FRN/25-050429	750.000,00	751.341,38	0,83
USD SANDERS RE II LTD 144A FRN/24-070429	2.250.000,00	2.331.793,82	2,57
USD SANDERS RE II LTD 144A FRN/24-070429	2.000.000,00	2.041.884,16	2,25
USD SANDERS RE II LTD 144A FRN/25-070628	500.000,00	526.752,89	0,58
USD SANDERS RE II LTD 144A FRN/25-080430	250.000,00	261.711,49	0,29
USD SANDERS RE II LTD 144A FRN/25-080430	750.000,00	781.947,14	0,86
USD SANDERS RE III LTD S A 144A FRN/22-070426	1.500.000,00	1.503.159,17	1,66
USD SANDERS RE III LTD S A 144A FRN/23-070427	250.000,00	256.413,14	0,28
USD SOLIS RE LTD 144A FRN/25-070728	750.000,00	766.302,81	0,85
USD SOLOMON RE 144A FRN/23-080626	500.000,00	507.718,30	0,56
USD STABILITAS RE LTD 144A FRN/23-050626	1.250.000,00	1.277.286,33	1,41
USD SUTTER RE LTD 144A FRN/23-190626	500.000,00	513.754,29	0,57
USD TITANIA RE LTD 144A FRN/25-090729	500.000,00	517.401,02	0,57
USD TOMONI RE PTE LTD 144A FRN/24-050428	500.000,00	510.959,89	0,56
USD TOMONI RE PTE LTD 144A FRN/24-050428	500.000,00	505.206,90	0,56
USD TORREY PINES RE LTD 144A FRN/25-070628	500.000,00	511.179,79	0,56
USD TORREY PINES RE LTD 2023-1 FRN/23-050626	500.000,00	503.943,06	0,56
USD TORREY PINES RE LTD 2023-1 FRN/23-050626	500.000,00	508.087,05	0,56
USD URSA RE II LTD 144A FRN/25-070628	1.000.000,00	999.960,00	1,10
USD URSA RE LTD 144A FRN/23-061225	750.000,00	750.006,26	0,83
USD URSA RE LTD 144A FRN/23-061225	1.000.000,00	999.890,85	1,10
USD URSA RE LTD 144A FRN/23-071226	2.000.000,00	2.070.886,60	2,28
USD VERAISON RE LTD 144A FRN/24-080327	500.000,00	512.287,22	0,57
USD VERAISON RE LTD 144A FRN/25-080328	500.000,00	510.199,77	0,56
USD VERAISON RE LTD 144A FRN/25-080328	500.000,00	505.692,12	0,56
USD VERAISON RE LTD FRN/22-090326	750.000,00	763.461,83	0,84
Bermuda INSGESAMT		67.086.368,34	74,00
Cayman-Inseln			
USD RESIDENTIAL RE 2022 FRN/22-061226	750.000,00	777.192,05	0,86
USD RESIDENTIAL RE 2022 LTD 144A FRN/22-0612	1.250.000,00	1.306.419,64	1,44
USD RESIDENTIAL RE 2023 FRN/23-060627	750.000,00	760.154,74	0,84
USD RESIDENTIAL RE 2023 LTD 144A FRN/23-060627	1.000.000,00	717.838,54	0,79
USD RESIDENTIAL RE 21 S 2021-II 144A FRN/21-061225	1.750.000,00	1.746.610,32	1,93
USD RESIDENTIAL RE 21 S 2021-II FRN/061225	250.000,00	249.418,97	0,28
USD RESIDENTIAL REIN 24 S24-II FRN/24-061228	500.000,00	517.919,65	0,57
USD RESIDENTIAL REINSUR 2025 FRN/25-060629	500.000,00	511.683,83	0,56
USD VITA CAPITAL VI LTD 144A FRN/21-080126	2.000.000,00	0,00	0,00
USD VITALITY RE XIII LTD 144A FRN/22-060126	250.000,00	249.877,14	0,28
USD VITALITY RE XVI LTD 144A FRN/25-080129	750.000,00	746.049,67	0,82
Cayman-Inseln INSGESAMT		7.583.164,55	8,36
Irland			
USD ATLAS CAPITAL DAC 144A FRN/25-070628	250.000,00	256.994,18	0,28
EUR LION RE DAC 144A FRN/25-150629	250.000,00	291.095,65	0,32
EUR LION RE DAC S B 144A FRN/25-150629	250.000,00	292.591,31	0,32
USD QUEEN STREET 23 RE DAC A FRN/23-081225	2.750.000,00	2.749.411,53	3,03
USD RECOLETOS RE DAC 144A FRN/24-070128	750.000,00	767.401,20	0,85
Irland INSGESAMT		4.357.493,87	4,81
Singapur			
USD EASTON RE PTE LTD 144A FRN/23-080127	250.000,00	255.377,89	0,28
EUR HEXAGON II 144A FRN/21-150126	1.250.000,00	1.129.835,80	1,25
USD MANATEE RE III PTE LTD S. -2019-1- -144A- FRN/19-08.06.2026	55.434,00	3.719,92	0,00

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)	in% des Nettovermögens
NZD TOTARA RE PTE LTD 144A FRN/23-080627	2.000.000,00	1.167.488,78	1,29
Singapur INSGESAMT		2.556.422,39	2,82
Supranational			
USD INTL BK RECON & DEVELOP 144A FRN/23-310326	1.000.000,00	1.004.220,00	1,11
Supranational INSGESAMT		1.004.220,00	1,11
Vereinigtes Königreich			
USD LAPIS LONDON BRIDGE 2 S A FRN/25-090129	250.000,00	254.755,54	0,28
Vereinigtes Königreich INSGESAMT		254.755,54	0,28
Cat Bonds insgesamt		82.842.424,69	91,38
An einer offiziellen Börse notierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt		82.842.424,69	91,38

Nicht börsennotierte Wertpapiere

Cat Bonds

Bermuda

USD FOUR LAKES RE LTD 144A FRN/22-070126	250.000,00	250.495,28	0,28
EUR HEXAGON IV RE LTD 144A FRN/23-080129	1.500.000,00	1.735.992,64	1,91
CAD MMIFS RE LTD 144A FRN/25-100128	500.000,00	359.880,51	0,40
USD SANDERS RE III LTD 144A FRN/24-070428	500.000,00	524.593,28	0,58
GBP VISION 2039 144A FRN/25-060428	750.000,00	993.207,33	1,10
Bermuda INSGESAMT		3.864.169,04	4,26

Cayman-Inseln

USD FISH POND RE LTD S 2024-1 FRN/24-080131	250.000,00	254.172,90	0,28
Cayman-Inseln INSGESAMT		254.172,90	0,28

Irland

EUR RECOLETOS RE DAC S A 144A FRN/25-081228	250.000,00	290.050,46	0,32
Irland INSGESAMT		290.050,46	0,32
Cat Bonds insgesamt		4.408.392,40	4,86
Nicht börsennotierte Wertpapiere insgesamt		4.408.392,40	4,86
Wertpapierbestand insgesamt		87.250.817,09	96,24

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung in USD Nicht realisierter Gewinn (Verlust) aus Futures/ Devisentermingeschäften/ Swaps (Erläuterung 1)	in% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte			
Gekaufte Währung/gekaufter Betrag/verkaufte Währung/verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum			
CHF	19.400,00	USD -24.113,00 09.12.2025	76,94 0,00
EUR	550,00	USD -634,00 09.12.2025	4,66 0,00
USD	4.732.708,00	EUR -4.106.200,00 09.12.2025	-35.571,28 -0,04
CHF	1.800,00	USD -2.237,00 09.12.2025	7,13 0,00
EUR	1.530,00	USD -1.764,00 09.12.2025	12,97 0,00
USD	289.590,00	EUR -250.000,00 09.12.2025	-721,07 0,00
EUR	53.660,00	USD -61.847,00 09.12.2025	465,12 0,00
USD	362.033,00	CAD -509.700,00 09.12.2025	-3.797,81 0,00
CHF	2.267.520,00	USD -2.812.248,00 09.12.2025	15.115,62 0,02
EUR	12.870,00	USD -14.836,00 09.12.2025	109,16 0,00
EUR	1.242.310,00	USD -1.431.857,00 09.12.2025	10.768,34 0,01
EUR	153.600,00	USD -177.036,00 09.12.2025	1.331,41 0,00
USD	1.008.140,00	GBP -771.700,00 09.12.2025	-14.389,35 -0,02
CHF	212.900,00	USD -264.045,00 09.12.2025	1.419,22 0,00
USD	1.214.804,00	NZD -2.145.100,00 09.12.2025	-17.181,56 -0,02
CHF	214.700,00	USD -267.278,00 23.12.2025	872,79 0,00
EUR	155.140,00	USD -178.972,00 23.12.2025	1.319,31 0,00
EUR	54.220,00	USD -62.549,00 23.12.2025	461,09 0,00
CHF	2.286.920,00	USD -2.846.970,00 23.12.2025	9.296,73 0,01
EUR	1.255.180,00	USD -1.447.997,00 23.12.2025	10.674,05 0,01
Devisenterminkontrakte insgesamt			-19.726,53 -0,02
Bankguthaben, Sichteinlagen und Einlagenkonten sowie andere liquide Mittel			2.854.958,48 3,15
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			553.191,65 0,61
Gesamtnettovermögen			90.658.967,22 100,00

Erläuterungen

Erläuterung 1 – Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der Jahresabschluss wurde nach den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen für Investmentfonds erstellt.

Die Abschlüsse wurden gemäß den in Luxemburg für Investmentfonds geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen unter der Annahme der Fortführung der Geschäftstätigkeit (going concern) erstellt, mit Ausnahme des Subfonds in Liquidation (Credit Suisse (Lux) Multimanager Emerging Markets Equity Fund), dessen Abschluss unter der Annahme der Nicht-Fortführung der Geschäftstätigkeit erstellt wurde.

Die wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze werden im Folgenden zusammengefasst:

a) Berechnung des Nettoinventarwerts jedes Subfonds

Bei aktiven Subfonds berücksichtigt der Abschluss die am 30. November 2025 berechneten Nettoinventarwerte.

Der berechnete Nettoinventarwert um bis zu maximal 2% je Aktie erhöht, wenn es zu einem Nettoüberschuss an Zeichnungsanträgen kommt, oder um bis zu maximal 2% pro Aktie verringert, wenn es zu einem Nettoüberschuss an Rücknahmeanträgen kommt. Dies geschieht auf der Grundlage der an dem betreffenden Bewertungstag eingegangenen Anträge.

Unter besonderen Umständen kann die Gesellschaft im Interesse der Aktionäre beschliessen, den oben angegebenen maximalen Swing-Faktor zu erhöhen.

Credit Suisse (Lux) Global High Income Fund USD, Credit Suisse (Lux) Multimanager Emerging Markets Equity Fund (seit dem 8. Dezember 2023 in Liquidation):

Der Nettoinventarwert der Aktien der jeweiligen Subfonds wird auf täglicher Basis berechnet.

Bei aktiven Subfonds berücksichtigt der Abschluss die am 30. November 2025 berechneten Nettoinventarwerte.

Der berechnete Nettoinventarwert um bis zu maximal 2% je Aktie erhöht, wenn es zu einem Nettoüberschuss an Zeichnungsanträgen kommt, oder um bis zu maximal 2% pro Aktie verringert, wenn es zu einem Nettoüberschuss an Rücknahmeanträgen kommt. Dies geschieht auf der Grundlage der an dem betreffenden Bewertungstag eingegangenen Anträge.

Unter besonderen Umständen kann die Gesellschaft im Interesse der Aktionäre beschliessen, den oben angegebenen maximalen Swing-Faktor zu erhöhen.

Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund:

Der Nettoinventarwert der Aktien des Subfonds wird an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg, an dem Banken in Luxemburg, London und Zürich ganztagig für den Geschäftsverkehr geöffnet sind (jeweils ein "Bewertungstag"), ermittelt.

Beim aktiven Subfonds berücksichtigt der Abschluss den am 30. November 2025 berechneten Nettoinventarwert. Der berechnete Nettoinventarwert um bis zu maximal 2% je Aktie erhöht, wenn es zu einem Nettoüberschuss an Zeichnungsanträgen kommt, oder um bis zu maximal 2% pro Aktie verringert, wenn es zu einem Nettoüberschuss an Rücknahmeanträgen kommt. Dies geschieht auf der Grundlage der an dem betreffenden Bewertungstag eingegangenen Anträge.

Unter besonderen Umständen kann die Gesellschaft im Interesse der Aktionäre beschliessen, den oben angegebenen maximalen Swing-Faktor zu erhöhen.

Euler (Lux) Cat Bond Fund:

Der Nettoinventarwert der Aktien des Subfonds wird auf wöchentlicher Basis an jedem Montag berechnet. Ist der Montag kein Bankgeschäftstag in Luxemburg, erfolgt die Berechnung an dem darauf folgenden Bankgeschäftstag in Luxemburg (ein "Bewertungstag"). Unabhängig davon wird der Nettoinventarwert der Aktien des Subfonds jeweils am Monatsende berechnet.

Der Abschluss berücksichtigt die am 30. November 2025 berechneten Nettoinventarwerte.

Der berechnete Nettoinventarwert um bis zu maximal 2% je Aktie erhöht, wenn es zu einem Nettoüberschuss an Zeichnungsanträgen kommt, oder um bis zu maximal 2% pro Aktie verringert, wenn es zu einem Nettoüberschuss an Rücknahmeanträgen kommt. Dies geschieht auf der Grundlage der an dem betreffenden Bewertungstag eingegangenen Anträge.

Unter besonderen Umständen kann die Gesellschaft im Interesse der Aktionäre beschliessen, den oben angegebenen maximalen Swing-Faktor zu erhöhen.

Der Anlageverwalter muss Transaktionen ausführen, um die gewünschte Allokation nach Zeichnungen oder Rücknahmen aufrechtzuerhalten. Hierdurch können zusätzliche Kosten für den Subfonds und die Aktionäre entstehen. Um die Interessen der vorhandenen Aktionäre vor solchen Kapitalschwankungen zu schützen, wird daher eine Anpassung des verwendeten NIW pro Aktie vorgenommen, wenn die Netto-Kapitalschwankungen einen vom Verwaltungsrat festgelegten Grenzwert überschreiten. Diese Anpassung spiegelt die geschätzten Steuern und Handelskosten wider, die dem Subfonds durch diese Transaktionen entstehen können, sowie die geschätzte Geld-Brief-Spanne der Vermögenswerte, in die der Subfonds investiert. Es werden regelmässige Überprüfungen durchgeführt, um festzustellen, ob der angewendete Swing-Faktor angemessen ist.

Der NIW je Aktie, der in den statistischen Informationen angegeben wird, ist der veröffentlichte NIW je Aktie, während das Gesamtvermögen, das in der Aufstellung des Nettovermögens aufgeführt ist, das Gesamtvermögen ohne Swing-Anpassung zum Jahresende ist.

Alle Subfonds wenden ein teilweises Single-Swing-Pricing an. Beim Subfonds Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund wurde zum Jahresende am 30. November 2025 kein Swing-Pricing angewandt.

b) Bewertung des Wertpapierbestands der einzelnen Subfonds

Wertpapiere, die an einer Wertpapierbörse kotiert sind oder regelmässig gehandelt werden, werden zum zuletzt verfügbaren Handelspreis bewertet. Steht ein solcher Kurs an einem bestimmten Handelstag nicht zur Verfügung, kann der Mittelkurs (der Mittelwert von Brief- und Geldkurs) oder alternativ der Geldkurs als Bewertungsgrundlage herangezogen werden.

Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen gehandelt, so ist von der Börse, an welcher es vornehmlich gehandelt wird, auszugehen.

Wenn ein Wertpapier von Wertpapierhändlern regelmässig an einem Sekundärmarkt gehandelt wird (sodass der Handelskurs die Marktbedingungen abbildet), kann dieser Sekundärmarkt als Bewertungsgrundlage dienen.

Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden nach der gleichen Methode bewertet wie diejenigen, die an einer Börse notiert sind.

Wertpapiere, welche nicht an einer Börse notiert sind oder nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem letzten erhältlichen Marktpreis bewertet. Ist ein solcher nicht verfügbar, erfolgt die Bewertung der Wertpapiere durch die Gesellschaft gemäss anderen vom Verwaltungsrat festzulegenden Kriterien und auf der Grundlage des voraussichtlich möglichen Verkaufspreises, dessen Wert mit der gebührenden Sorgfalt und nach bestem Wissen veranschlagt wird.

Anteile oder Aktien an OGAW oder sonstigen OGA werden grundsätzlich nach ihrem letzten errechneten Nettoinventarwert bewertet, gegebenenfalls unter Berücksichtigung der Rücknahmegebühr. Wenn für Anteile oder Aktien solcher OGAW oder anderer OGA kein Nettoinventarwert, sondern nur Kauf- und Verkaufspreise vorliegen, können die Anteile oder Aktien dieser OGAW oder anderen OGA zum Mittelwert dieser Kauf- und Verkaufspreise bewertet werden.

Der Bewertungspreis eines Geldmarktinstruments mit einer Laufzeit oder Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und keiner spezifischen Sensitivität für Marktparameter, einschliesslich des Kreditrisikos, wird, ausgehend vom Nettoerwerbsskurs bzw. vom Kurs zu dem Zeitpunkt, zu welchem die Restlaufzeit einer Anlage drei Monate unterschreitet, und unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessive dem Rückzahlungskurs angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen muss die Grundlage für die Bewertung verschiedener Anlagen an den neuen Marktrenditen ausgerichtet werden.

Sofern eine Bewertung gemäss den vorstehenden Regeln aufgrund besonderer oder geänderter Umstände nicht möglich oder fehlerhaft ist, kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft andere allgemein anerkannte und prüffähige Bewertungsgrundsätze anwenden, um eine ordnungsgemässe Bewertung des Subfondsvermögens zu erreichen.

c) Guthaben bei Banken und Maklern

Guthaben bei Banken und Maklern umfassen Barbestände, Nachschussforderungen und Sichteinlagen bei Banken sowie sonstige kurzfristige Anlagen an einem aktiven Markt mit einer ursprünglichen Laufzeit von bis zu drei Monaten sowie Kontokorrentkredite.

d) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren der einzelnen Subfonds

Die aus Verkäufen von Wertpapieren resultierenden realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises berechnet.

e) Währungsumrechnung

Der Abschluss wird in der Referenzwährung der einzelnen Subfonds erstellt, und der kombinierte Abschluss wird in USD erstellt.

Guthaben bei Banken, anderes Nettovermögen sowie der Wert von Wertpapieren des Portfolios, die auf andere Währungen lauten als die Referenzwährung des jeweiligen Subfonds, werden zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

Erträge und Aufwendungen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Subfonds lauten, werden zu dem Wechselkurs, der an dem Tag gilt, an dem sie dem Subfonds entstehen, in die Referenzwährung umgerechnet. Währungsgewinne oder -verluste werden im Abschluss unter "Ertrags- und Aufwandsrechnung" berücksichtigt.

Der Einstandswert der Wertpapiere in anderen Währungen als der Referenzwährung des jeweiligen Subfonds wird zu dem am Tag des Erwerbs geltenden Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

f) Buchung von Wertpapiertransaktionen des jeweiligen Subfonds

Die Wertpapiergeschäfte werden an den Transaktionstagen gebucht.

g) Bewertung von Finanzterminkontrakten der einzelnen Subfonds

Noch nicht fällige Finanzterminkontrakte werden mit den am Bewertungstag gültigen Preisen bewertet, und die daraus resultierenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Aufstellung der Änderungen des Nettovermögens verbucht und unter "Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus Finanzterminkontrakten" in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste werden auch in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Aufstellung der Änderungen des Nettovermögens verbucht und unter "Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten" ausgewiesen.

h) Bewertung der Devisentermingeschäfte des jeweiligen Subfonds

Noch nicht fällige Devisenterminkontrakte werden mit den am Bewertungstag gültigen Terminwechsellkursen bewertet, und die daraus resultierenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Aufstellung der Änderungen des Nettovermögens verbucht und unter "Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus Devisenterminkontrakten" in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste werden ebenfalls in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Aufstellung der Änderungen des Nettovermögens verbucht und unter "Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten" ausgewiesen.

i) Bewertung von Optionen jedes Subfonds

Auf ausgegebene Optionen vereinnahmte Prämien werden in der Aufstellung des Nettovermögens als Verbindlichkeiten ausgewiesen, auf den Kauf von Optionen gezahlte Prämien als Vermögenswerte. Zum Bilanzstichtag ausstehende Optionskontrakte werden zum letzten Abrechnungs- oder Schlusspreis an den Börsen oder geregelten Märkten bewertet. Realisierte Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderungen des Nettovermögens" ausgewiesen.

j) Bewertung von Swaps

An jedem Bewertungstag werden Swap-Kontrakte zum Nettobarwert der künftigen Cashflows anhand der betreffenden Zinsstrukturkurve am Bewertungstag bewertet. Bei der Bewertung von Excess Return Swaps wird der jeweilige Basiswert berücksichtigt. Die daraus resultierenden nicht realisierten Gewinne und Verluste werden unter dem nicht realisierten Gewinn/Verlust aus Swap-Kontrakten in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste werden ebenfalls in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Aufstellung der Änderungen des Nettovermögens verbucht und unter "Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swap-Geschäften" ausgewiesen.

k) Zuordnung der Aufwendungen

Jedem Subfonds werden die Aufwendungen belastet, die ihm direkt zugerechnet werden können. Nicht direkt zurechenbare Aufwendungen werden proportional zum Nettovermögen der jeweiligen Subfonds zwischen den Subfonds aufgeteilt.

l) Wertpapierleihe

Die Gesellschaft kann mit Wertpapieren in den Portfolios ihrer Subfonds Wertpapierleihgeschäfte abschliessen. Die Gesellschaft darf Wertpapiere nur im Rahmen eines standardisierten Systems für Wertpapierleihe verleihen, das von einem anerkannten Institut oder von erstklassigen Finanzinstituten, die auf diese Art von Geschäften spezialisiert sind, organisiert wird.

m) Buchung von Erträgen

Dividenden werden zum Ex-Dividendendatum gebucht, nach Abzug der Quellensteuer. Zinsen werden auf täglicher Basis gebucht.

n) Konsolidierter Abschluss

Der konsolidierte Abschluss wird in USD erstellt. Die verschiedenen Posten der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens, der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und der konsolidierten Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens zum 30. November 2025 entsprechen der Summe der entsprechenden Posten in den Abschlüssen der einzelnen Subfonds.

o) Sonstige Erträge

Während des Berichtszeitraums/Berichtsjahrs von Subfonds vereinnahmte Bestandsprovisionen für Anlagen in bestimmten Zielfonds werden unter "Sonstige Erträge" verbucht.

Erläuterung 2 – Verwaltungsgebühr

Zur Vergütung ihrer Dienstleistungen und Erstattung ihrer Kosten hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine monatliche Verwaltungsgebühr, die jeweils am Monatsende zahlbar ist. Berechnungsgrundlage der Gebühr ist der durchschnittliche tägliche Nettoinventarwert der jeweiligen Aktienklasse in dem entsprechenden Monat.

Für die Aktienklassen DA, DAH, DB, DBH und DBS wird keine Verwaltungsgebühr erhoben, sondern lediglich eine Gebühr für Verwaltungsdienstleistungen, die an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen ist und alle Gebühren und Aufwendungen abdeckt, mit Ausnahme der Depotbankgebühren. Diese Gebühr beträgt höchstens 0,35% p.a.

Für die Aktienklassen DAP, DAHP, DBP und DBHP wird keine Verwaltungsgebühr erhoben, sondern lediglich eine Gebühr für Verwaltungsdienstleistungen, die an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen ist und alle Gebühren und Aufwendungen abdeckt, mit Ausnahme der Depotbankgebühren. Diese Gebühr beträgt höchstens 0,35% p.a. Darüber hinaus ist eine Performancegebühr an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen.

Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund

	Maximale Verwaltungsgebühr p.a.
Aktienklassen mit „EA“ in der Bezeichnung	0,600%
Aktienklassen mit „EBH“ in der Bezeichnung	0,600%
Aktienklassen mit „FB“ in der Bezeichnung	0,600%
Aktienklassen mit „FBH“ in der Bezeichnung	0,600%

Euler (Lux) Cat Bond Fund

	Maximale Verwaltungsgebühr p.a.
Aktienklassen mit „DB“ in der Bezeichnung	k. A.
Aktienklassen mit „EB“ in der Bezeichnung	0,800%
Aktienklassen mit „EBH“ in der Bezeichnung	0,800%
Aktienklassen mit „IB“ in der Bezeichnung	1,300 %

**Maximale
Verwaltungsgebühr
p.a.**

Aktienklassen mit „IBH“ in der Bezeichnung	1,300%
Aktienklassen mit „UBH“ in der Bezeichnung	0,900%

Credit Suisse (Lux) Global High Income Fund USD

**Maximale
Verwaltungsgebühr
p.a.**

Aktienklassen mit „A“ in der Bezeichnung	1,300 %
Aktienklassen mit „AH“ in der Bezeichnung	1,300 %
Aktienklassen mit „B“ in der Bezeichnung	1,300 %
Aktienklassen mit „BH“ in der Bezeichnung	1,300 %
Aktienklassen mit „IA“ in der Bezeichnung	0,800%
Aktienklassen mit „IAH“ in der Bezeichnung	0,800%
Aktienklassen mit „IB“ in der Bezeichnung	0,800%
Aktienklassen mit „UA“ in der Bezeichnung	0,900%
Aktienklassen mit „UAH“ in der Bezeichnung	0,900%
Aktienklassen mit „UB“ in der Bezeichnung	0,900%
Aktienklassen mit „UBH“ in der Bezeichnung	0,900%

Credit Suisse (Lux) Multimanager Emerging Markets Equity Fund
(seit dem 8. Dezember 2023 in Liquidation)

**Maximale
Verwaltungsgebühr
p.a.**

Aktienklassen mit „EB“ in der Bezeichnung	0,900%
---	--------

Erläuterung 3 – Sonstige Provisionen und Gebühren

Dieser Posten umfasst im Wesentlichen Gebühren für Reporting, Wirtschaftsprüfung, Rechtsberatung, Betrieb, Absicherung, Veröffentlichung und Druck, Transaktionen, Vertrieb und die jährliche Aufsichtsgebühr an die CSSF.

Erläuterung 4 – Taxe d'abonnement

Nach den geltenden Gesetzen und Vorschriften unterliegt der Fonds in Luxemburg auf Basis seiner Anlagen einer "taxe d'abonnement", die zu einem jährlichen Satz von 0,05% vierteljährlich zahlbar ist. Sie wird anhand des Nettovermögens jedes Subfonds am Ende jedes Quartals berechnet. Im Fall von Aktienklassen, die nur von institutionellen Anlegern erworben werden dürfen, beträgt der jährliche Satz dieser Steuer 0,01%.

Diese Steuer gilt nicht für diejenigen Vermögenswerte des Fonds, die in anderen Organismen für gemeinsame Anlagen nach luxemburgischem Recht angelegt werden.

Erläuterung 5 – Performancegebühr

Zusätzlich zu den Verwaltungsgebühren fällt für folgende Subfonds eine Gebühr an, die an die Wertentwicklung des vom betreffenden Anlageverwalter verwalteten Vermögens gebunden ist (die "Performancegebühr"):

Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf eine Performancegebühr für den Subfonds, die täglich auf der Grundlage des Nettoinventarwerts der betreffenden Aktienklasse ohne Anwendung des Swing-Pricing vor Rückstellung der Performancegebühr für den betreffenden Bewertungstag der betreffenden Aktienklasse ("Bewertungstag") berechnet wird.

Die Performancegebühr ist jährlich zahlbar (d. h. wird festgeschrieben) ("Festschreibungszeitraum"). Der Festschreibungszeitraum endet am 30. November, wobei der erste Festschreibungszeitraum möglicherweise länger ist, da er mit der Auflegung der betreffenden Aktienklasse beginnt und mindestens zwölf Monate lang ist.

Die Berechnung der Performancegebühr und der erforderlichen Rückstellung erfolgt bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts.

Die aufgelaufene Performancegebühr ist jährlich rückwirkend innerhalb eines Monats nach Ende des betreffenden Festschreibungszeitraums zahlbar sowie bei Rücknahmen von Aktien während des Festschreibungszeitraums. Der im Nettoinventarwert pro Aktie enthaltene Betrag der Performancegebühr für diese zurückgenommenen Aktien wird an dem Tag der Rückgabe durch den Aktionär anteilig fällig (d. h. festgeschrieben), wenn folgende Bedingungen erfüllt sind: Der Nettoinventarwert einer Aktienklasse ohne Anwendung des Swing-Pricing, der für die Berechnung der Performancegebühr verwendet wird, muss grösser sein als die vorherigen Nettoinventarwerte ohne Anwendung des Swing-Pricing ("High Water Mark"). Jeder vorangegangene Rückgang des Nettoinventarwerts pro Aktie der betreffenden Aktienklasse ohne Anwendung von Swing-Pricing muss durch einen weiteren Anstieg über den letzten Höchstwert, bei dem eine Performancegebühr anfiel, ausgeglichen werden.

Wenn der Nettoinventarwert einer Aktienklasse ohne Anwendung des Swing-Pricing am Berechnungstag höher ist als die vorherigen Nettoinventarwerte ohne Anwendung des Swing-Pricing (vor Abzug der Performancegebühr), wird eine Performancegebühr von 10% der Differenz zwischen dem Nettoinventarwert der Aktienklasse ohne Anwendung von Swing-Pricing und der High Water Mark abgezogen.

Die Performancegebühr wird auf der Grundlage der zu diesem Zeitpunkt während des Festschreibungszeitraums im Umlauf befindlichen Aktien der betreffenden Aktienklasse berechnet, während die Auswirkung neuer Zeichnungen neutralisiert wird. Neue Zeichnungen sind daher erst von der Performancegebühr betroffen, wenn sie zur Performance der betreffenden Aktienklasse beigetragen haben. Wenn über einen Zeitraum von fünf Jahren keine Performancegebühr fällig wird, wird die High Water Mark an diesem Tag bei der nächsten NIW-Berechnung zurückgesetzt.

auf den NIW ohne Anwendung von Swing-Pricing am Ende des Fünfjahreszeitraums ("Vortragsbedingungen").

Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund:

Aktienklasse	Währung	Satz der Performancegebühr	Betrag der für das Jahr berechneten Performancegebühr	Auf den NIW der Aktienklasse für das Jahr erhobene Performancegebühr in %
EA - Ausschüttend	USD	10%	199.367,57	0,39%
EBH - Thesaurierend	CHF	10%	59.349,01	0,18%
FB - Thesaurierend	USD	10%	6.496,19	0,25%
FBH - Thesaurierend*	CHF	F10%	-628,62	-1,18%
FBH - Thesaurierend	EUR	10%	-675,59	-0,22%

*Die Anteilsklasse ruht seit dem 16.06.2025.

Zum Jahresende wurde eine Performancegebühr in Höhe von USD 263.908,56 erhoben.

Darüber hinaus wurden die Performancegebühren für die Aktienklassen EBH, FB und FBH im Berichtszeitraum wieder aufgelöst. Der Rückbuchungsbetrag wurde unter „Sonstige Erträge“ ausgewiesen.

Erläuterung 6 – Ertragsverteilung

Ausschüttungspolitik

Die Hauptversammlung der Aktionäre der jeweiligen Subfonds beschließt auf Vorschlag des Verwaltungsrats und nach Abschluss der Jahresabschlüsse für jeden Subfonds, ob und in welcher Höhe Ausschüttungen für jeden Subfonds oder jede Aktienklasse vorgenommen werden. Die Auszahlung von Ausschüttungen darf nicht dazu führen, dass das Nettovermögen der Gesellschaft unter den gesetzlich vorgeschriebenen Mindestbetrag sinkt. Im Falle einer Ausschüttung erfolgt die Auszahlung spätestens vier Monate nach Ende des Geschäftsjahres.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, Zwischendividenden auszuschütten und die Zahlung von Ausschüttungen auszusetzen.

Erläuterung 7 – Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER)

Diese Kennzahl wurde gemäß den „Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER“ der Asset Management Association Switzerland (AMAS) in der aktuellen Fassung berechnet. Sie berücksichtigt die Summe aller Kosten und Provisionen, die dem Nettovermögen laufend belastet werden (Betriebsausgaben), und wird rückwirkend als Prozentsatz des Nettovermögens ausgedrückt.

Wenn ein Subfonds mindestens 10% seines Nettovermögens als Dachfonds in Zielfonds investiert, wird eine zusammengesetzte TER des Dachfonds wie folgt berechnet: Diese TER entspricht der Summe der anteilmäßigen TER der einzelnen Zielfonds, einschließlich einer etwaigen an die Wertentwicklung gebundenen Vergütung, gewichtet nach

deren Anteil am Nettovermögen des Dachfonds am Bilanzstichtag, und der TER des Dachfonds, abzüglich der während des Geschäftsjahres vereinnahmten Retrozessionen von Zielfonds.

Für Aktienklassen/Subfonds, die während des Berichtsjahres liquidiert wurden, wird keine TER ausgewiesen.

TER für die vergangenen 12 Monate:

CS Investment Funds 4	ISIN	Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER)	Davon Performancegebühren
- Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund - EA – Ausschüttend	LU2258001382	1,16%	0,39%
- Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund - EBH – Thesaurierend	LU2818313053	1,05%	0,18%
- Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund - FB – Thesaurierend	LU2909731049	1,03%	0,25%
- Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund - FBH – Thesaurierend	LU2909731395	0,57%	-0,22%
- Euler (Lux) Cat Bond Fund - DB – Thesaurierend	LU2567397554	0,15%	/
- Euler (Lux) Cat Bond Fund - EB – Thesaurierend	LU2250179053	1,50%	/
- Euler (Lux) Cat Bond Fund - EBH – Thesaurierend	LU2250179137	1,57%	/
- Euler (Lux) Cat Bond Fund - EBH – Thesaurierend	LU2250179210	1,57%	/
- Euler (Lux) Cat Bond Fund - IB – Thesaurierend	LU2542782037	2,04%	/
- Euler (Lux) Cat Bond Fund - IBH – Thesaurierend	LU2250178915	2,11%	/
- Euler (Lux) Cat Bond Fund - UBH – Thesaurierend	LU2250179996	1,79%	/
- Euler (Lux) Cat Bond Fund - UBH – Thesaurierend	LU2250180069	1,73%	/

Erläuterung 8 – Fondspersformance

Die Performance basiert auf den am letzten Geschäftstag des Jahres J bzw. J-1 berechneten Nettoinventarwerten. Diese Nettoinventarwerte spiegeln die Marktpreise der Anlagen am letzten Geschäftstag des Jahres N bzw. N-1 wider.

Die Performance in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf gegenwärtige oder künftige Wertentwicklungen. Bei den Performanceangaben sind bei der Zeichnung und Rücknahme von Aktien der Subfonds erhobene Kosten und Provisionen nicht berücksichtigt.

Die Performance wird auf Basis des NIW je Aktie nach Anwendung von Swing-Pricing berechnet.

Erläuterung 9 – Verpflichtungen aus Finanzterminkontrakten

Die Verpflichtungen aus Finanzterminkontrakten pro Subfonds und Währung per 30. November 2025 lassen sich wie folgt zusammenfassen:

a) Finanzterminkontrakte

CS Investment Funds 4	Finanzterminkontrakte auf Indizes/Anleihen (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Indizes/Anleihen (verkauft)
Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund	27.054.800,00	-12.921.187,50

CS Investment Funds 4	Finanzterminkontrakte auf Währungen (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Währungen (verkauft)
Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund	-	-73.000,00

Die Verpflichtungen aus Finanzterminkontrakten auf Anleihen oder Indizes (sofern vorhanden) werden auf der Grundlage des Marktwerts der Finanzterminkontrakte berechnet (Anzahl der Kontrakte * nominale Kontraktgröße * Marktpreis der Terminkontrakte). Die Verpflichtungen aus Finanzterminkontrakten auf Währungen (sofern vorhanden) werden auf der Grundlage des globalen Kontraktvolumens berechnet (Anzahl der Kontrakte * nominale Kontraktgröße).

Erläuterung 10 – Transaktionskosten

Transaktionskosten beinhalten Brokergebühren, Stempelsteuern, lokale Steuern und andere ausländische Gebühren, die im Berichtszeitraum angefallen sind. Die Transaktionskosten sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere enthalten.

In dem am 30. November 2025 abgeschlossenen Jahr entstanden der Gesellschaft folgende Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschließlich derivativer Finanzinstrumente oder anderer zulässiger Vermögenswerte):

CS Investment Funds 4	Transaktionskosten
Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund	12.312,70 USD
Credit Suisse (Lux) Global High Income Fund USD	5.281,48 USD
Credit Suisse (Lux) Multimanager Emerging Markets Equity Fund	0,00 USD
Euler (Lux) Cat Bond Fund	13,27 USD

Nicht alle Transaktionskosten sind einzeln identifizierbar. Bei festverzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und einigen anderen Derivatekontrakten sind die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten. Obwohl sie nicht einzeln identifizierbar sind, werden diese Transaktionskosten in der Performance der einzelnen Subfonds erfasst.

Erläuterung 11 – Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Der Bericht über alle während des Berichtsjahres eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes kann von den Anlegern am Sitz der Gesellschaft oder der lokalen Vertreter in den Ländern, in

welchen die Gesellschaft registriert ist, kostenlos bezogen werden.

Erläuterung 12 – Soft-Commission-Vereinbarungen

In dem am 30. November 2025 abgeschlossenen Geschäftsjahr wurden keine „Soft-Commission-Vereinbarungen“ im Namen der CS Investment Funds 4 abgeschlossen und die „Soft-Commission-Vereinbarungen“ belaufen sich auf null.

Erläuterung 13 – Verschmelzung

Der folgende Subfonds wurde verschmolzen:

Verschmelzender Subfonds	Aufnehmender Subfonds	Datum
Credit Suisse (Lux) Global High Income Fund USD	UBS (Lux) Strategy SICAV - Dynamic Income (USD)	11.12.2024

Erläuterung 14 – Außerbilanzielle Barmittel

Aufgrund von Liquidationen in den Vorjahren halten die folgenden liquidierten Subfonds weiterhin Barmittel:

Liquidierter Subfonds	Liquidationsdatum	Erhaltene
Credit Suisse (Lux) Capital Allocation Fund	06.02.2024	28.173,16
Credit Suisse (Lux) Multimanager Enhanced Fixed Income USD Fund	08.12.2023	14.063,89

Erläuterung 15 – Bedeutendes Ereignis während des Berichtsjahres

Der Subfonds Credit Suisse (Lux) Global High Income Fund USD wurde am 11. Dezember 2024 mit dem UBS (Lux) Strategy SICAV - Dynamic Income (USD) verschmolzen.

Seit dem 29. August 2025 ist ein neuer Prospekt in Kraft.

Erläuterung 16 – Ereignis nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Ende des Geschäftsjahres sind keine bedeutenden Ereignisse eingetreten.

Erläuterung 17 – Anwendbares Recht, Erfüllungsort und maßgebliche Sprache

Das Bezirksgericht Luxemburg ist der Erfüllungsort für alle Rechtsstreitigkeiten zwischen den Aktionären, der Gesellschaft und der Verwahrstelle. Es gilt luxemburgisches Recht. Bei

Ansprüchen von Anlegern aus anderen Ländern können sich die Gesellschaft und/oder die Depotbank jedoch dafür entscheiden, sich der Gerichtsbarkeit der Länder zu unterwerfen, in denen die Aktien der Gesellschaft gekauft und verkauft wurden.

Die englische Fassung dieses Jahresabschlusses ist die maßgebliche Fassung, und nur diese Fassung wurde vom Abschlussprüfer geprüft. Im Hinblick auf den Verkauf von Aktien der Gesellschaft an Anleger aus anderen Ländern, in denen Aktien der Gesellschaft gekauft und verkauft werden können, können die Gesellschaft und die Depotbank jedoch genehmigte (d. h. von der Gesellschaft genehmigte) Übersetzungen in die betreffenden Sprachen als für sich verbindlich anerkennen.

Erläuterungen

Erläuterung 18 – OTC-Derivate und Wertpapierleihe

Wenn die Gesellschaft OTC-Geschäfte tätigt, kann sie Risiken im Zusammenhang mit der Kreditwürdigkeit der OTC-Kontrahenten ausgesetzt sein: Wenn die Gesellschaft Terminkontrakte, Optionen und Swap-Geschäfte abschließt oder andere derivative Techniken einsetzt, ist sie dem Risiko ausgesetzt, dass ein OTC-Kontrahent seinen Verpflichtungen aus einem bestimmten oder mehreren Verträgen nicht nachkommt (oder nicht nachkommen kann). Das Kontrahentenrisiko kann durch die Hinterlegung einer Sicherheit reduziert werden. Wird der Gesellschaft aufgrund einer entsprechenden Vereinbarung eine Sicherheit geschuldet, so wird diese von der Verwahrstelle zugunsten der Gesellschaft verwahrt. Konkurs- und Insolvenzereignisse oder andere Kreditereignisse beim OTC-Kontrahenten, der Verwahrstelle oder innerhalb ihres Netzwerks von Unterverwahrstellen/Korrespondenzbanken können dazu führen, dass die Rechte oder die Anerkennung der Gesellschaft in Bezug auf das Wertpapier verzögert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden, wodurch die Gesellschaft gezwungen wäre, ihren Verpflichtungen im Rahmen der OTC-Transaktion nachzukommen, ungeachtet etwaiger Sicherheiten, die zuvor zur Deckung einer solchen Verpflichtung gestellt wurden.

Die Gesellschaft kann Teile ihres Wertpapierportfolios an Dritte verleihen. Im Allgemeinen dürfen Leihgeschäfte nur über anerkannte Clearinghäuser wie Clearstream International oder Euroclear oder über erstklassige, auf solche Geschäfte spezialisierte Finanzinstitute und in der von diesen festgelegten Weise abgewickelt werden. Für verliehene Wertpapiere werden Sicherheiten verlangt. Bei den Sicherheiten handelt es sich um erstklassige Wertpapiere, deren Wert in der Regel mindestens dem Marktwert der verliehenen Wertpapiere entspricht.

Die UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg, fungiert als Wertpapierleihstelle.

Die Marktwerte aller Sicherheiten, die im Rahmen der Wertpapierleihe und/oder des OTC-Derivatehandels erhalten wurden, wurden um die im Verkaufsprospekt festgelegten Sicherheitsabschläge verringert. Alle Aufschlüsselungen von Sicherheiten werden auf Basis der um Sicherheitsabschläge bereinigten Werte berechnet.

OTC-Derivate*

Subfonds, die in OTC-Derivate investieren, haben die unten aufgeführten Margin-Konten als Sicherheit.

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)	Erhaltene Sicherheiten
Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund		
UBS ESE	118.951,37 USD	0,00 USD
Credit Suisse (Lux) Global High Income Fund USD		
BNP Paribas	-64.258,28 USD	0,00 USD
BNY Mellon	119.617,96 USD	0,00 USD
Citibank	1.203,88 USD	0,00 USD
Goldman Sachs	24.932,71 USD	0,00 USD
JP Morgan	-108.268,26 USD	0,00 USD
UBS ESE	90.680,56 USD	0,00 USD
Euler (Lux) Cat Bond Fund		
BNP Paribas	12.737,03 USD	0,00 USD
BNY Mellon	-37.395,76 USD	0,00 USD
UBS ESE	4.932,20 USD	0,00 USD

* Derivate, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden, sind in dieser Tabelle nicht enthalten, da sie von einer Clearingstelle garantiert werden. Bei einem Ausfall des Kontrahenten übernimmt die Clearingstelle das Verlustrisiko.

Wertpapierleihe

	Gegenparteirisiko aus Wertpapierleihgeschäften zum 30. November 2025*		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) zum 30. November 2025		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheit (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
CS Investment Funds 4					
- Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund (USD)	7.102.607,27	7.547.029,63	54,21	45,79	-

* Die Preis- und Wechselkursinformationen für das Kontrahentenrisiko werden am 30. November 2025 direkt von der Wertpapierleihstelle eingeholt und können daher von den Schlusskursen und Wechselkursen abweichen, die für die Erstellung des Jahresabschlusses zum 30. November 2025 verwendet wurden.

	CS Investment Funds 4 - Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund (USD)
Einnahmen aus Wertpapierleihgeschäften	48.374,22
Kosten der Wertpapierleihe*	
UBS Switzerland AG	15.784,75
UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg	5.261,59
Nettoeinnahmen aus Wertpapierleihgeschäften	27.327,89

* UBS Switzerland AG und UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg, ziehen zunächst von den Bruttoeinnahmen eine Kostenkomponente von 6 Basispunkten p. a. ab, die auf den Wert der verliehenen Wertpapiere berechnet wird (4,5 Basispunkte dieser Kostenkomponente werden UBS Switzerland AG und 1,5 Basispunkte werden UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg, zugerechnet). Der verbleibende Teil der Bruttoeinnahmen wird dann wie folgt aufgeteilt: 80% gehen an den jeweiligen Subfonds, 15% werden von der UBS Switzerland AG und 5% von der UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg, einbehalten.

Anhang 1 – Gesamtrisiko (ungeprüft)

Risikomanagement

Das Risikomanagement nach dem Commitment-Ansatz und dem Value-at-Risk-Ansatz wird in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen durchgeführt.

Fremdmittel (Leverage)

Die Hebelwirkung (Leverage) wird in Übereinstimmung mit den geltenden Anweisungen der ESMA als die Summe der Nominalwerte der vom jeweiligen Subfonds eingesetzten Derivate definiert. Nach dieser Definition kann die Hebelwirkung zu künstlich erhöhten Hebelbeträgen führen, da bestimmte Derivate, die zu Absicherungszwecken eingesetzt werden können, in die Berechnung einbezogen werden können. Daher spiegeln diese Angaben nicht unbedingt das genaue tatsächliche Hebelrisiko wider, dem der Anleger ausgesetzt ist.

CS Investment Funds 4	Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos	Verwendetes Modell	Min. VaR-Nutzung (%)	Max. VaR-Nutzung (%)	Durchschn. VaR-Nutzung (%)	Leverage zum 30.11.2025 (%)	Referenzportfolio (Benchmark)
Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund	VaR-Ansatz	Monte-Carlo-Simulation (bis zum 31.07.2025) Historischer Ansatz (seit dem 01.08.2025)	3,32%	10,02%	5,99 %	75,68%	-
Euler (Lux) Cat Bond Fund	Commitment-Ansatz	-	-	-	-	-	-

Anhang 2 – Sicherheiten – Wertpapierleihe (ungeprüft)

**CS Investment Funds 4 -
Credit Suisse (Lux)
Alternative
Opportunities Fund
(USD) (in %)**

nach Ländern:	
– Australien	4,25
– Belgien	0,36
– Kanada	2,10
– Cayman-Inseln	4,96
– Dänemark	0,78
– Finnland	0,98
– Frankreich	1,19
– Deutschland	4,41
– Hongkong	1,28
– Japan	16,27
– Luxemburg	0,57
– Niederlande	1,35
– Neuseeland	0,23
– Norwegen	0,00
– Volksrepublik China	0,27
– Singapur	1,50
– Schweden	0,61
– Schweiz	9,97
– Vereinigtes Königreich	0,02
– USA	48,90
Gesamt	100,00
nach Kreditrating (Anleihen):	
– Rating > AA-	47,90
– Rating <= AA-	27,26
– ohne Rating	24,84
Gesamt	100,00
Wertpapierleihe	
Vermögenswerte und Einnahmen/Kennzahlen	
Durchschnittlich investiertes Vermögen (1)	79.167.452,74
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	19.253.363,33
Durchschnittlicher Besicherungsgrad	106,36%
Durchschnittliche Wertpapierleihquote (2)/(1)	24,32%

Anhang 3 – Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT-Verordnung) (ungeprüft)

- a) Die Gesellschaft tätigt Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (nachfolgend „SFT“) im Sinne von Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365. Zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gehören Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenverleihgeschäfte und Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Buy-Sell-Back-Geschäfte oder Sell-Buy-Back-Geschäfte und Lombardgeschäfte durch das Engagement in umgekehrten Pensionsgeschäften im Laufe des Jahres. Gemäß Artikel 13 der Verordnung werden im Folgenden Angaben zu Wertpapierleihgeschäften gemacht:

Globale Daten

Die folgende Tabelle zeigt den Wert der Wertpapierleihe als Anteil am Nettoinventarwert des Subfonds sowie als Anteil an den insgesamt verleihbaren Wertpapieren zum 30. November 2025.

CS Investment Funds 4	Verliehene Wertpapiere in % des Nettovermögens	Verliehene Wertpapiere in % der insgesamt verleihbaren Wertpapiere
Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund	13,67%	14,48%

Der Gesamtbetrag (absoluter Wert) der verliehenen Wertpapiere ist in Erläuterung 18 – OTC-Derivate und Wertpapierleihe aufgeführt.

Daten zu wiederverwendeten Sicherheiten

Betrag der wiederverwendeten Sicherheiten im Vergleich zu dem den Anlegern mitgeteilten Höchstbetrag: Keiner
Erträge aus der Wiederanlage von Barsicherheiten für die Gesellschaft: Keiner

Anhang 3 – Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT-Verordnung) (ungeprüft)

Konzentrationsdaten

Die zehn größten Emittenten von SFT-Sicherheiten pro Subfonds:

	CS Investment Funds 4 - Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund (USD)
SCHATZANWEISUNGEN/ANLEIHEN DER VEREINIGTEN STAATEN	1.177.046,41
UNITED STATES TREASURY BILL	816.021,47
JAPAN GOVERNMENT FIVE YEAR BOND	407.563,40
JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND	396.216,20
TENCENT HOLDINGS LTD	348.491,53
NVIDIA CORP	348.491,41
NOVARTIS AG	348.491,21
MICRON TECHNOLOGY INC	348.491,12
TESLA INC	348.491,12
SIEMENS ENERGY AG	258.601,83

Die zehn größten Emittenten von SFTs

Der Kontrahent für alle Wertpapierleihgeschäfte für die Subfonds dieser Gesellschaft ist derzeit UBS Switzerland AG.

Verwahrung von Sicherheiten, die die Gesellschaft im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhalten hat

100% held by UBS Switzerland AG.

Verwahrung von Sicherheiten, die die Gesellschaft im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften gewährt hat

Entfällt

Anhang 3 – Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT-Verordnung) (ungeprüft)

Aggregierte Transaktionsdaten, für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften separat aufgeschlüsselt:

Art und Qualität der Sicherheiten:

Die Informationen über

- Die Art der Sicherheiten sind in Erläuterung 18 – OTC-Derivate und Wertpapierleihe aufgeführt
- Die Qualität der Sicherheiten ist dem Abschnitt „nach Kreditrating (Anleihen)“ in Anhang 2 – Sicherheiten – Wertpapierleihe (ungeprüft) zu entnehmen.

Fälligkeitstermin der Sicherheiten

	CS Investment Funds 4 - Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund (USD)
Bis zu 1 Tag	-
1 Tag bis 1 Woche	-
1 Woche bis 1 Monat	-
1 Monat bis 3 Monate	835.003,37
3 Monate bis 1 Jahr	74.277,07
Über 1 Jahr	2.546.870,78
Unbegrenzt	4.090.878,41

Währung der Sicherheiten

	CS Investment Funds 4 - Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund (USD)
Währung der Sicherheiten	(USD)
USD	51,01%
JPY	16,27%
CHF	13,35%
EUR	8,22%
HKD	6,17%
CAD	2,00%
SGD	1,50%
DKK	0,78%
AUD	0,48%
SEK	0,18%
NZD	0,04%
NOK	0,00%
Gesamt	100,00%

Anhang 3 – Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT-Verordnung) (ungeprüft)

Fälligkeitsprofil der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte nach Fälligkeitskategorien:

	CS Investment Funds 4 - Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund (USD)
Bis zu 1 Tag	7.102.607,27
1 Tag bis 1 Woche	-
1 Woche bis 1 Monat	-
1 Monat bis 3 Monate	-
3 Monate bis 1 Jahr	-
Über 1 Jahr	-
Unbegrenzt	-

Land, in dem die Kontrahenten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ansässig sind:

100% Switzerland (UBS Switzerland AG)

Abwicklung und Clearing von Handelsgeschäften

	CS Investment Funds 4 - Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund (USD)
Abwicklung und Clearing von Handelsgeschäften	
Zentraler Kontrahent	-
Bilateral	-
Drei Parteien	7.102.607,27

Daten zu Erträgen und Kosten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Alle Kosten im Zusammenhang mit der Durchführung von Wertpapierleihgeschäften und deren Besicherung werden von den Kontrahenten und der Verwahrstelle getragen.

Dienstleister, die für die Gesellschaft Wertpapierleihdienste erbringen, haben Anspruch auf eine marktübliche Gebühr für ihre Dienste. Die Höhe dieser Gebühr wird jährlich überprüft und gegebenenfalls angepasst. Derzeit ist die UBS Switzerland AG in ihrer Eigenschaft als Dienstleister für die Wertpapierleihe für die laufenden Wertpapierleihaktivitäten und die Sicherheitenverwaltung verantwortlich. UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg, ist in ihrer Eigenschaft als Wertpapierleihstelle für das Transaktionsmanagement, die laufenden operativen Tätigkeiten und die Verwahrung der Sicherheiten verantwortlich. Von den Bruttoeinnahmen wird zunächst eine Kostenkomponente in Höhe von 6 Basispunkten p. a. abgezogen, die auf den Wert der verliehenen Wertpapiere berechnet wird (4,5 Basispunkte dieser Kostenkomponente gehen an den jeweiligen Subfonds, während 15% der Bruttoeinnahmen als Gebühren von der UBS Switzerland AG und 5% der Bruttoeinnahmen von der UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg, einbehalten werden). Alle Gebühren für den Betrieb des Wertpapierleihprogramms werden aus dem Anteil der Wertpapierleihstelle am Bruttoertrag gezahlt. Dies deckt alle direkten und indirekten Kosten ab, die durch Wertpapierleihgeschäfte entstehen. UBS Europe SE, Niederlassung Luxemburg, und UBS Switzerland AG sind Teil der UBS Group.

Anhang 3 – Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT-Verordnung) (ungeprüft)

Ertragsquote (Gesellschaft)

CS Investment Funds 4	Prozentsatz
Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund (USD)	0,25%

Aufwandsquote (Wertpapierleihstelle)

CS Investment Funds 1	Prozentsatz
Credit Suisse (Lux) Alternative Opportunities Fund (USD)	0,11%

Anhang 4 – Vergütungspolitik (ungeprüft)

Der Verwaltungsrat von UBS Asset Management (Europe) S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“ oder der „AIFM“) hat einen Vergütungsrahmen (der „Rahmen“) verabschiedet,

dessen Ziel es zum einen ist, sicherzustellen, dass der Vergütungsrahmen den geltenden Gesetzen und Vorschriften entspricht, insbesondere den Bestimmungen der folgenden Dokumente:

- (i) das luxemburgische Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in seiner jeweils gültigen Fassung (das „OGAW-Gesetz“) zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie 2009/65/EG (die „OGAW-Richtlinie“) in der durch die Richtlinie 2014/91/EU (die „OGAW-V-Richtlinie“) geänderten Fassung;
- (ii) die Richtlinie über die Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFMD“) 2011/61/EU, umgesetzt in das luxemburgische AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 in der jeweils gültigen Fassung;
- (iii) die ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken gemäß der OGAW-Richtlinie – ESMA/2016/575 und die ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken gemäß der AIFM-Richtlinie – ESMA/2016/579, die beide am 14. Oktober 2016 veröffentlicht wurden;
- (iv) das CSSF-Rundschreiben 10/437 vom 1. Februar 2010 über Leitlinien zur Vergütungspolitik im Finanzsektor;
- (v) die Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II);
- (vi) die Delegierte Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission vom 25. April 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II Level 2)
- (vii) die Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“);
- (viii) CSSF-Rundschreiben 23/841 zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien zu bestimmten Aspekten der MiFID-II-Vergütungsvorschriften (ESMA 35-43-3565) (MiFID-ESMA-Leitlinien).

zum anderen sollen damit die Gesamtvergütungsgrundsätze der UBS Group eingehalten werden.

Der Rahmen soll einer übermäßigen Risikobereitschaft entgegenwirken, Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten enthalten, mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement, gegebenenfalls auch im Hinblick auf Nachhaltigkeitsrisiken, vereinbar sein und dieses fördern sowie mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und den Werten der UBS-Gruppe in Einklang stehen. Weitere Einzelheiten über den Rahmen der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM, der unter anderem beschreibt, wie Vergütungen und Leistungen festgelegt werden, sind unter <https://www.ubs.com/ame-regulatorydisclosures> verfügbar. Der Rahmenplan wird jährlich von den Kontrollfunktionen der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM nach Überprüfung und Aktualisierung durch die Personalabteilung überprüft und vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM genehmigt. Die letzte Genehmigung durch den Verwaltungsrat erfolgte am 25. September 2024. Es wurden keine wesentlichen Änderungen am Rahmen vorgenommen.

Umsetzung der Anforderungen und Offenlegung der Vergütung

Gemäß Artikel 151 des OGAW-Gesetzes und Artikel 20 des AIFM-Gesetzes ist die Verwaltungsgesellschaft bzw. der AIFM verpflichtet, mindestens einmal jährlich bestimmte Informationen über den Vergütungsrahmen und die Vergütungspraktiken für die identifizierten Mitarbeiter offen zu legen.

Die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM erfüllt die Grundsätze der OGAW-Richtlinie/AIFMD in einer Art und Weise und einem Umfang, die/der ihrer/seiner Größe, ihrer/seiner internen Organisation und der Art, dem Umfang und der Komplexität ihrer/seiner Geschäfte angemessen ist.

In Anbetracht des Gesamtvolumens der verwalteten Fonds, sowohl OGAW als auch AIF, ist die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM der Ansicht, dass der Grundsatz der Verhältnismäßigkeit zwar nicht auf der Ebene der Gesellschaft, wohl aber auf der Ebene der identifizierten Mitarbeiter Anwendung finden könnte, auch wenn ein erheblicher Teil davon keine komplexen oder risikoreichen Anlagen sind.

Anhang 4 – Vergütungspolitik (ungeprüft)

Aufgrund der Anwendung des Grundsatzes der Verhältnismäßigkeit auf identifizierte Mitarbeiter gelten die folgenden Anforderungen an Auszahlungsverfahren nicht für identifizierte Mitarbeiter:

- Die Zahlung variabler Vergütungen in Instrumenten, die sich hauptsächlich auf die Fonds beziehen, für die sie ihre Tätigkeit ausüben;
- Aufschubbedingungen;
- Haltefristen;
- Berücksichtigung von Ex-post-Risikofaktoren (d. h. Malus- oder Clawback-Regelungen).

Die Aufschubbedingungen gelten jedoch weiterhin, wenn die jährlich variable Vergütung von identifizierten Mitarbeitern die von der Verwaltungsgesellschaft festgelegte Bagatellschwelle überschritten wird oder wenn die jährliche Gesamtvergütung eines Mitarbeiters den im Vergütungsrahmen der UBS-Gruppe festgelegten Schwellenwert überschreitet; die variable Vergütung wird gemäß den im Vergütungsrahmen der UBS-Gruppe festgelegten Planregeln behandelt.

Vergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM

Die untenstehende Tabelle vermittelt einen Überblick über die Gesamtvergütung der Mitarbeiter und der vergüteten Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2024:

EUR 1000	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamtvergütung ¹	Anzahl der Begünstigten
Alle Mitarbeiter	15.697	4.595	20.292	134
- davon identifizierte Mitarbeiter	9.107	3.578	12.685	61
- davon Geschäftsleitung ²	2.820	1.447	4.267	16
- davon sonstige identifizierte Mitarbeiter	6.287	2.131	8.417	45

¹ Gemäß dem auf die Verwaltungsgesellschaft angewendeten Grundsatz der Verhältnismäßigkeit spiegelt der Überblick wichtige Aspekte der Gesamtvergütung wider und berücksichtigt keine Daten zu Vergünstigungen, Pensionen und Abfindungszahlungen wider.

² Zur Geschäftsleitung gehören der CEO, die leitenden Angestellten, der Head of Compliance, die Niederlassungsleiter und die Verwaltungsratsmitglieder. Zwei der Verwaltungsratsmitglieder sind bei anderen UBS-Unternehmen angestellt und haben für dieses Mandat keinen Anspruch auf Vergütung.

Vergütung der identifizierten Mitarbeiter der Vertreter

Im Zuge der Entwicklung der Markt- oder Regulierungspraxis können die Portfoliomanager es für angebracht halten, die Art und Weise der Berechnung der quantitativen Vergütungsangaben zu ändern. Wenn solche Änderungen vorgenommen werden und wenn sich im Laufe des Jahres Änderungen bei den identifizierten Mitarbeitern und/oder bei der Anzahl der Subfonds ergeben, kann dies dazu führen, dass die Angaben in Bezug auf den Fonds nicht mit den Angaben des Vorjahres vergleichbar sind.

Für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr belief sich die Gesamtvergütung, die der beauftragte Anlageverwalter an seine identifizierten Mitarbeiter in Bezug auf den Fonds zahlte, auf 268.817,42 CHF, wovon 0,00 CHF auf die variable Vergütung entfielen.

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Euler (Lux) Cat Bond Fund (der „Subfonds“)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300FXWIDITBPF11

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Subfonds bewirbt Merkmale aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) (im Sinne von Art. 8 der Verordnung (EU) 2019/2088).

Im Berichtszeitraum wurden bestimmte Grenzen, Schwellenwerte und/oder Elemente der im Prospekt beschriebenen proprietären ESG-Bewertungsmethodik überarbeitet. Sofern in dieser regelmäßigen Offenlegung auf die im Prospekt definierten Grenzen, Schwellenwerte oder Bewertungskennzahlen Bezug genommen wird, beziehen sich diese auf die

zum 30.11.2025 gültigen Definitionen und Kalibrierungen. Wenn für frühere Zeiträume Zahlen nach früheren Definitionen erstellt wurden, kann dies die Vergleichbarkeit über den gesamten Bezugszeitraum hinweg beeinträchtigen.

Das Anlageziel des Subfonds ist es, durch Anlagen in einer Reihe ausgewählter Katastrophenanleihen („CAT Bonds“) unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikostreuung einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. CAT Bonds werden nicht nur aufgrund ihrer Rendite- und Diversifizierungsvorteile ausgewählt – wobei eine geringe Korrelation zu traditionellen Anlageklassen wie Aktien und festverzinslichen Anlagen angestrebt wird –, sondern auch aufgrund von Nachhaltigkeitskriterien. Diese sind im Euler ILS ESG Framework des Anlageverwalters definiert.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die Merkmale werden durch verbindliche ESG-Ausschlüsse, die systematische Einbeziehung von ESG-Kriterien und Nachhaltigkeitszielen während des Anlageprozesses sowie durch eine kontinuierliche Überwachung und Aufsicht umgesetzt. Diese Strategiekomponenten wurden so konzipiert, dass sie gewährleisten, dass der Subfonds den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entspricht. Die Underwriting- und Due-Diligence-Prüfung umfasste unter anderem:

1. ESG-Ausschlüsse
2. ESG-Integration
3. Nachhaltigkeitsziele

Bestimmte ökologische und/oder soziale Merkmale wurden wie folgt durch dieses Finanzprodukt beworben:

1. ESG-Ausschlüsse

Im Rahmen seiner Underwriting- und Due-Diligence-Prüfung wandte das Finanzprodukt verbindliche Ausschlusskriterien an, die Anlagen in bestimmten Sektoren oder Aktivitäten untersagen und/oder einschränken:

- Normenbasierte Ausschlüsse auf Sponsorebene: Verbot von Investitionen, die von Unternehmen gesponsert werden, die gegen internationale Normen verstoßen und Einnahmen aus umstrittenen oder nuklearen Waffen erzielen.
- Wertbasierte Ausschlüsse auf Sponsorebene: Vermeidung von Branchen, die ihre Einnahmen aus umstrittenen Geschäftsaktivitäten erzielen, wie z. B. konventionelle Waffen und Schusswaffen (20 %), Tabak (20 %), Kraftwerkskohle (20 %), Glücksspiel (5 %), Erwachsenenunterhaltung (5 %), Ölsand (10 %), arktisches Öl und Gas (5 %) der Gesamteinnahmen.
- Ausschlüsse aufgrund von Geschäftsgebaren auf Sponsorebene: Ausschluss von Unternehmen mit schwerwiegenden Verstößen gegen internationale Normen, einschließlich der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), oder bei denen allgemeine Bedenken hinsichtlich ESG-Kontroversen bestehen, wie systematische Menschenrechtsverletzungen, der Einsatz von Zwangs- oder Kinderarbeit, schwerwiegende Umweltverstöße, Korruption, Bestechung oder andere unethische Geschäftspraktiken.
- ILS-spezifische Ausschlüsse auf Subfondsebene: Beschränkt das maximale Engagement in bestimmten Sparten des Rückversicherungsgeschäfts, wie Glücksspiel

(0 %), Überschreibung von Lebensversicherungen (0 %), Schifffahrt und Energie (20 %), Luft- und Raumfahrt (20 %) und/oder Ingenieurwesen (20 %), jeweils bezogen auf das Gesamtvermögen auf Subfondsebene.

Diese Ausschlüsse sind verbindlich und wurden während des gesamten Anlageprozesses systematisch durchgesetzt.

2. ESG-Integration

Neben finanziellen Überlegungen wurden ESG-Faktoren in Form vordefinierter ESG-Risikofaktoren in das Underwriting und die Due Diligence für CAT Bonds integriert. Zudem wurde auf jeder der drei Ebenen jeweils eine firmeneigene ESG-Teilbewertung vergeben:

- Sponsorebene
- Transaktionsebene
- Sicherheitenebene

Auf Ebene der Sicherheiten wurden die ESG-Merkmale der auf dem Sicherheitenkonto des jeweiligen CAT Bonds gehaltenen Instrumente bewertet.

Jeder Cat Bond erhielt eine aggregierte ESG-Bewertung. Diese ergab sich aus den drei Teilbewertungen sowie der Bewertung der Nachhaltigkeitsziele. Mithilfe dieses vierteiligen ESG-Bewertungsmodells konnten Konsistenz, Transparenz und Vergleichbarkeit zwischen den verschiedenen Anlagen gewährleistet werden.

3. Nachhaltigkeitsziele

Bei diesem Finanzprodukt werden Nachhaltigkeitsziele als ergänzende Komponente der ESG-Qualität definiert. Diese Ziele zielen darauf ab, bestimmte Investitionen mit ausgewählten Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDGs) in Einklang zu bringen. Euler wendet eine speziell auf Cat Bonds zugeschnittene, strukturierte und mehrdimensionale Methodik an, die den besonderen Charakter von versicherungsgebundenen Risikotransferinstrumenten berücksichtigt.

Der proprietäre Ansatz bezog sowohl qualitative als auch quantitative Faktoren in mehreren Dimensionen mit ein, darunter die Abdeckung des zugrunde liegenden Risikos, das geografische Engagement und die Art der Begünstigten. Auf diese Weise wurde sichergestellt, dass die SDG-Konformität systematisch und unter Berücksichtigung klarer, vordefinierter Wesentlichkeitsschwellenwerte bewertet wurde. Um sicherzustellen, dass die Konformität begründet und nicht zufällig ist, wurde auf CAT-Bond-Ebene eine Mindestwesentlichkeitsschwelle angewandt.

Auf der Grundlage einer qualitativen und sachlich begründeten Bewertung der zugrunde liegenden Merkmale jedes CAT-Bonds wurde eine proprietäre Teilbewertung zur SDG-Konformität vergeben. Der Subfonds konzentriert sich in erster Linie auf die folgenden SDGs:

- SDG 13.1: Stärkung der Widerstandsfähigkeit gegenüber klimabedingten Gefahren
- SDG 11.5: Reduzierung von katastrophenbedingten wirtschaftlichen Verlusten
- SDG 17.3: Mobilisierung finanzieller Ressourcen für Entwicklungsländer

- SDG 3.8: Zugang zu grundlegenden Gesundheitsdiensten (indirekt über pandemiebedingte Anleihen)
- SDG 9.4: Nachhaltige Infrastruktur im Wiederaufbau

Um das Risiko von Greenwashing zu mindern und mehr Transparenz zu schaffen, wurden bei diesem Finanzprodukt die folgenden Vorgehensweisen befolgt:

- **Wesentlichkeitsgrenze:** Eine SDG-Konformität wurde nur dann geltend gemacht, wenn der zentrale Risikotransfermechanismus des Cat Bonds sowie das Profil der Begünstigten die angestrebten SDGs wesentlich unterstützten. Dies basiert auf einer Methodik, nach der mindestens 75 % des Gesamtversicherungswerts (TIV) des zugrunde liegenden Geschäfts mit dem jeweiligen Nachhaltigkeitsziel in Verbindung stehen müssen, insbesondere bei klimabezogenen Risiken.
- **Strukturierte SDG-Zuordnung:** Bei diesem Finanzprodukt wurden, soweit zutreffend, anerkannte SDG-Zuordnungskonzepte wie die SDG Impact Standards des UNDP herangezogen, um die Relevanz der Konformität zu steuern und zu validieren.

Dieser strukturierte Ansatz trug dazu bei, die Glaubwürdigkeit, Konsistenz und Aussagekraft von Angaben zur Nachhaltigkeit im Zusammenhang mit Investitionen in Cat Bonds sicherzustellen.

4. Überwachung und Methoden

Die ESG-Merkmale werden durch einen strukturierten, mehrstufigen Prozess überwacht:

- **Vor einer Transaktion:** Um die Einhaltung der Ausschlusskriterien, der Mindestschwellenwerte für ESG-Bewertungen und der Nachhaltigkeitsziele sicherzustellen, wurden alle Anlagen anhand des firmeneigenen ESG-Rahmenwerks von Euler geprüft.
- **Nach einer Transaktion:** Die Schwellenwerte auf Portfolioebene wurden monatlich auf Subfondsebene überwacht, um die fortlaufende Einhaltung der verbindlichen ESG-Kriterien sicherzustellen.
- **Jährliche Prüfung:** Die ESG-Merkmale jeder Position wurden jährlich neu bewertet, insbesondere im Falle wesentlicher Veränderungen. Dazu zählen beispielsweise Verstöße gegen normen- oder wertbasierte Ausschlüsse oder die Nichteinhaltung von Standards für gute Unternehmensführung gemäß dem firmeneigenen ESG-Rahmenwerk von Euler. Werden Abweichungen festgestellt, werden im Einklang mit der internen ESG-Governance von Euler geeignete Maßnahmen ergriffen (z. B. Veräußerung oder Neuklassifizierung in die Kategorie „#2 Andere Investitionen“).

Mithilfe dieses Überwachungsrahmens wird sichergestellt, dass die ESG-Verpflichtungen während des gesamten Anlagezyklus wirksam bleiben und konsequent umgesetzt werden.

Die vier unternehmenseigenen Teilbewertungen* (d. h. die drei Teilbewertungen zur ESG-Integration sowie die Teilbewertung der Nachhaltigkeitsziele) wurden wie folgt gewichtet:

- Sponsorebene: 30%
- Transaktionsebene: 40%
- Sicherheitenebene: 10%
- Nachhaltigkeitsziele 20%

um die ESG-Gesamtbewertung für jeden CAT Bond zu berechnen. Die ESG-Gesamtbewertung lag auf einer Skala zwischen 0 und 10, wobei 10 die höchste ESG-Gesamtbewertung darstellte.

Zulässige Vermögenswerte, die der Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ zugeordnet sind, müssen einen Mindestschwellenwert für die ESG-Bewertung in der oberen Hälfte erreichen, was einem Wert von >5 entspricht.

5. Mitwirkung

In ihrer Eigenschaft als Anlageverwalter führte Euler ILS Partners Ltd. einen aktiven, direkten Dialog mit bestimmten Sponsoren und Marktteilnehmern. Dieser umfasste bilaterale Kommunikation, Due-Diligence-Fragebögen und Interaktionen nach der Investition. Durch diesen Dialog wurde ESG-Transparenz sowie verantwortungsvolles Underwriting gefördert, aber auch eine Ausrichtung auf eine solide Unternehmensführungspraxis. Dabei wurden unter anderem die folgenden Aktivitäten unternommen:

- Anforderung von ESG-Offenlegungen
- Klarstellung der Sponsorenpraktiken
- Vermittlung von ESG-Erwartungen
- Gegebenenfalls Äußerung schwerwiegender ESG-bezogener Bedenken

Der Anlageverwalter beteiligte sich zudem an bestimmten ESG-Initiativen der Branche und leistete einen Beitrag zu einem breiteren Nachhaltigkeitsdialog auf dem ILS-Markt. Dieser Dialog ist zwar nicht bindend, trägt aber zur Förderung ökologischer und sozialer Merkmale im Rahmen der nachhaltigen Anlagestrategie von Euler bei.

Für dieses Finanzprodukt galten die folgenden verbindlichen Elemente:

- Anwendung von Normen, Werten und Ausschlusskriterien für das Geschäftsverhalten, einschließlich sektorspezifischer Ausschlüsse und Risikoobergrenzen, insbesondere auf Transaktionsebene, um das Engagement in nicht mit ökologischen oder sozialen Merkmalen vereinbaren Aktivitäten zu mindern (z. B. Glücksspiel, Überschreibung von Lebensversicherungen oder Rückversicherungslinien mit hohem CO₂-Ausstoß).
- Integration von ESG-Faktoren in den Anlageentscheidungsprozess unter Verwendung eines proprietären ESG-Bewertungsrahmens. Jeder zulässige CAT Bond wird bei Auflegung anhand von vier gewichteten ESG-Teilbewertungen bewertet:
 - Sponsorebene: 30%
 - Transaktionsebene: 40%
 - Sicherheitenebene: 10%
 - Nachhaltigkeitsziele 20%

Diese Teilbewertungen werden aggregiert, um eine ESG-Gesamtbewertung zu erhalten (Skala von 0 bis 10). Nur Anlagen mit einer ESG-Mindestgesamtbewertung in der oberen Hälfte (d. h. >5) können als auf ökologische und/oder soziale Merkmale ausgerichtet betrachtet werden.

- Erfüllung des Mindestanteils an Investitionen, die im Einklang mit der Einstufung des Produkts gemäß Artikel 8 der SFDR ökologisch und/oder sozial ausgerichtet sind. Das Portfolio wird überwacht, um sicherzustellen, dass diese Schwelle eingehalten wird.

Stand der Daten: 30.11.2025.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die folgende Tabelle zeigt die Leistung der auf diesen Subfonds anwendbaren Nachhaltigkeitsindikatoren zum 30.11.2025.

Weitere Informationen über die Quellen der Daten und die angewendeten Methoden für jeden Nachhaltigkeitsindikator finden Sie auf: [ESG | euler.ltd.](#)

Nachhaltigkeitsindikator*	Portfolio	Indikatorleistung
ESG-Gesamtqualitätsbewertung	7,57	Jede CAT-Bond-Anlage des Investmentfonds wurde mit drei Teilbewertungen für die ESG-Integration (Sponsor-, Transaktions- und Sicherheitenebene) und einer Bewertung für thematisches Investieren versehen. Diese vier Bewertungen werden gemäß dem Euler ILS ESG Framework gewichtet und ergeben die ESG-Gesamtbewertung für jeden CAT Bond. Die durchschnittliche ESG-Gesamtbewertung des Subfonds ist die nach Marktwert gewichtete Summe der einzelnen ESG-Gesamtbewertungen. 1 (schlechteste) – 10 (beste) Quelle: Proprietär

** Für keinen der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde durch einen Wirtschaftsprüfer eine Bestätigung abgegeben oder eine Überprüfung durch einen Dritten durchgeführt.*

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die folgende Tabelle zeigt die Leistung der auf diesen Subfonds anwendbaren Nachhaltigkeitsindikatoren zum 30.11.2024.

Weitere Informationen über die Quellen der Daten und die angewendeten Methoden für jeden Nachhaltigkeitsindikator finden Sie auf: [ESG | euler.ltd.](#)

Nachhaltigkeitsindikator*	Portfolio	Indikatorleistung
ESG-Gesamtqualitätsbewertung	7,42	Jede CAT-Bond-Anlage des Investmentfonds wurde mit drei Teilbewertungen für die ESG-Integration (Sponsor-, Transaktions- und Sicherheitenebene) und einer Bewertung für thematisches Investieren versehen. Diese vier Bewertungen werden gemäß dem Euler ILS ESG Framework gewichtet und ergeben die ESG-Gesamtwertung für jeden CAT Bond. Die durchschnittliche ESG-Gesamtwertung des Subfonds ist die nach Marktwert gewichtete Summe der einzelnen ESG-Gesamtwertungen. 1 (schlechteste) – 10 (beste) Quelle: Proprietär

* Für keinen der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde durch einen Wirtschaftsprüfer eine Bestätigung abgegeben oder eine Überprüfung durch einen Dritten durchgeführt.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Keine Angaben. Dieser Subfonds verpflichtet sich nicht zu nachhaltigen Investitionen

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigt?**

Keine Angaben. Dieser Subfonds verpflichtet sich nicht zu nachhaltigen Investitionen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Keine Angaben. Dieser Subfonds verpflichtet sich nicht zu nachhaltigen Investitionen.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Keine Angaben. Dieser Subfonds verpflichtet sich nicht zu nachhaltigen Investitionen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nein, bei diesem Subfonds werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) auf Produktebene nicht berücksichtigt, da standardisierte und aussagekräftige Indikatoren für CAT Bonds nur begrenzt verfügbar sind.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30.11.2025

Größte Investitionen *	Sektor	% Vermögenswerte	Land
QUEEN STREET 23 RE DAC	K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3,03	Irland
SANDERS RE II LTD	K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,57	Bermuda
MATTERHORN RE LTD	K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,48	Bermuda
URSA RE LTD	K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,28	Bermuda
MONA LISA RE LTD	K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,26	Bermuda

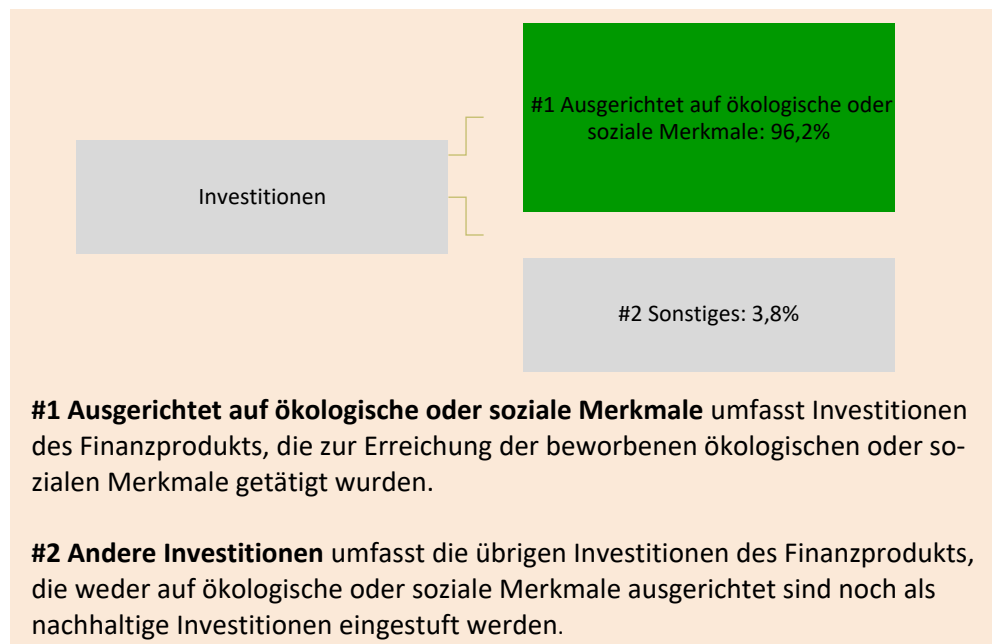
SANDERS RE II LTD	K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2,25	Bermuda
RESIDENTIAL RE 21	K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,93	Cayman-Inseln
HEXAGON IV RE LTD	K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,91	Bermuda
GATEWAY RE LTD	K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,69	Bermuda
SANDERS RE III LTD	K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,66	Bermuda
RESIDENTIAL RE 2022 LTD	K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,44	Cayman-Inseln
GATEWAY RE LTD	K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,42	Bermuda
FLOODSMART RE LTD	K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,41	Bermuda
STABILITAS RE LTD	K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,41	Bermuda
TOTARA RE PTE LTD	K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	1,29	Singapur

* Soweit möglich auf Look-through-Basis, ausgenommen Liquidität und Derivate. Portfolioengagement zum 30.11.2025. Dies stellt keinen Durchschnitt für den Bezugszeitraum dar.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



Der Anteil der Investitionen, die zur Erfüllung der mit diesem Subfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet wurden (siehe oben Kategorie #1), betrug 96,24% seines Gesamtnettovermögens.

Der Anteil dieses Subfonds in anderen Investitionen (Kategorie #2 oben), betrug 3,76 % seines Gesamtnettovermögens.

Diese Daten zeigen den Stand zum 30.11.2025. Dies stellt keinen Durchschnitt für den Bezugszeitraum dar.

● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Subfondsengagement nach Sektoren

NACE-Sektorcode	Portfolioengagement *
K. Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	95,13%
U. Extraterritoriale Organisationen und Körperschaften	1,11%
Andere	3,76%

* Portfolioengagement zum 30.11.2025. Dies stellt keinen Durchschnitt für den Bezugszeitraum dar.

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und den Umstieg auf vollständig erneuerbare Energie oder kohlenstoffarme Brennstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Subfondsenagement in Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

NACE-Sektorcode	Portfolioengagement
B5.1.0 Steinkohlenbergbau	0,00%
B5.2.0 Braunkohlenbergbau	0,00%
B6.1.0 Gewinnung von Erdöl	0,00%
B6.2.0 Gewinnung von Erdgas	0,00%
B9.1.0 Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,00%
C19.2.0 Mineralölverarbeitung	0,00%
D35.2.1 Gaserzeugung	0,00%
D35.2.2 Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,00%
D35.2.3 Gashandel durch Rohrleitungen	0,00%
G46.7.1 Großhandel mit festen, flüssigen und gasförmigen Brennstoffen und verwandten Erzeugnissen	0,00%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Keine Angaben. Dieser Subfonds verpflichtet sich nicht zu nachhaltigen Investitionen.

- **Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind¹?**

Ja:

In fossilem Gas

In Kernenergie

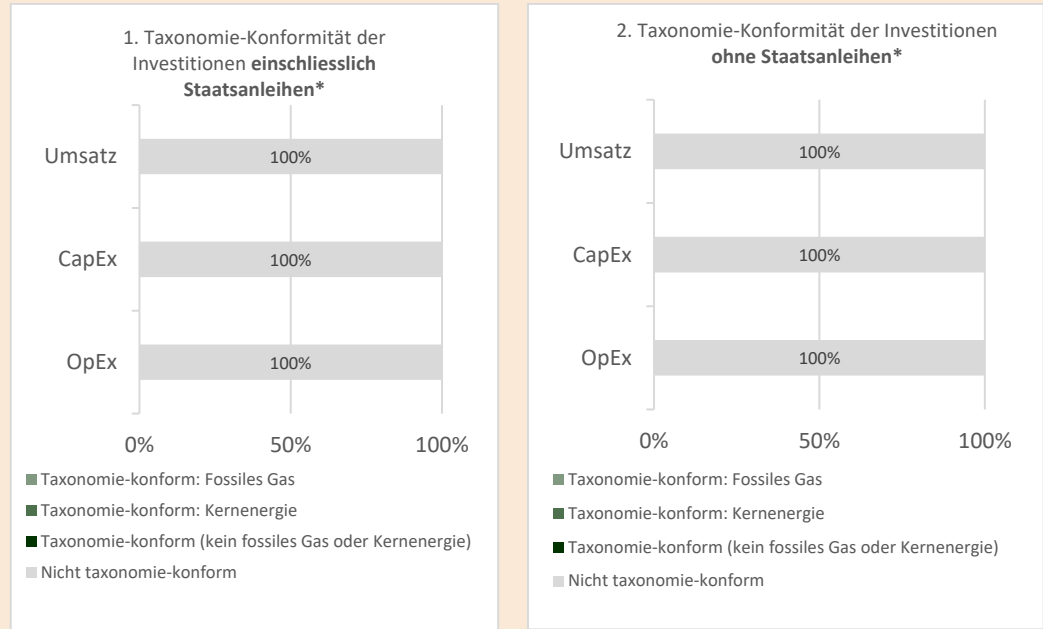
Nein

¹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Tätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Die berichtete EU-Taxonomie-Konformität des Subfonds war nicht Gegenstand einer Bestätigung oder einer Überprüfung durch einen Dritten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Keine Angaben. Dieser Subfonds verpflichtet sich nicht zu Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Keine Angaben. Der Subfonds verpflichtet sich nicht, mit der EU-Taxonomie konforme Anlagen zu tätigen. Bestimmte Anlagen des Subfonds können jedoch mit der EU-Taxonomie konform sein.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Keine Angaben. Dieser Subfonds verpflichtet sich nicht zu nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Keine Angaben. Dieser Subfonds verpflichtet sich nicht zu nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zum 30.11.2025 waren 3,76 % der Anlagen des Subfonds in "Andere Investitionen" geflossen.

Bei den Anlagen, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen können, kann es sich um CAT Bonds handeln, die nicht oder nicht mehr als mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen dieses Subfonds übereinstimmend angesehen werden.

Darüber hinaus kann es sich um Barmittel, Barmitteläquivalente und Derivate handeln, die zu Absicherungszwecken verwendet werden, nicht auf ökologische/soziale Merkmale ausgerichtet sind und die ESG-Ziele des Subfonds nicht beeinträchtigen. Diese Investitionen dienen Nebenzwecken wie dem Risikomanagement, dem Liquiditätsmanagement oder der Steigerung der betrieblichen Effizienz. Sie sollen die allgemeine ESG-Strategie des Subfonds jedoch nicht beeinträchtigen.

Für diese Investitionen gelten keine systematischen Mindeststandards in Bezug auf Umwelt- und Sozialaspekte, da sie nicht anhand von ESG-Kriterien bewertet werden und nicht in den Anteil der Investitionen einbezogen werden, die zur Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale eingesetzt werden. Für keine dieser Anlagen gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um die durch diesen Subfonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen, wendete der Subfonds ESG-Ausschlüsse, ESG-Integration, thematisches Investieren sowie einen aktiven Dialog an.

Dieser Subfonds schloss Anlagen in Unternehmen der vier folgenden Kategorien aus:

- Normenbasierte Ausschlüsse

Dieser Subfonds schloss Sponsoren aus, die gegen internationale Verträge über umstrittene Waffen verstießen wie z. B. das Übereinkommen über Streumunition, das Übereinkommen über chemische Waffen, das Übereinkommen über biologische Waffen und den Vertrag über die Nichtverbreitung von Kernwaffen (NVV). Darüber hinaus schloss er Unternehmen aus, die vom Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK-ASIR) in Bezug auf Antipersonenminen, Streumunition und Kernwaffen (ausserhalb des NVV) zum Ausschluss empfohlen werden.

- Wertebasierte Ausschlüsse

Dieser Subfonds schloss Sponsoren aus, die mehr als 20 % ihres Umsatzes mit konventionellen Waffen und Schusswaffen, Tabak oder Kraftwerkskohle erzielten. Außerdem wurden Sponsoren ausgeschlossen, die mehr als 20 % ihres Umsatzes mit dem Vertrieb von Tabakerzeugnissen erzielten. Darüber hinaus wurden Sponsoren ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit Ölsanden bzw. mehr als 5 % mit Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung oder Öl- und Gasaktivitäten in der Arktis erzielten.

- Verhaltensbasierte Ausschlüsse

Dieser Subfonds schloss Sponsoren aus, die an schweren Verstößen gegen internationale Normen, einschließlich der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), beteiligt waren oder die Gegenstand schwerwiegender ESG-Kontroversen waren. Zu diesen Verstößen zählten unter anderem systematische Menschenrechtsverletzungen, Zwangs- oder Kinderarbeit, schwerwiegende Umweltverstöße, Korruption, Bestechung und andere unethische Geschäftspraktiken.

- ILS-Ausschlüsse

Der Subfonds beschränkte sein Engagement auf bestimmte Sparten des Rückversicherungsgeschäfts. Ein Engagement in Risiken im Zusammenhang mit Glücksspielen und der Übertragung von Lebensversicherungen war nicht zulässig (0 %). Das Engagement in den Bereichen Schifffahrt und Energie, Luft- und Raumfahrt sowie Ingenieurwesen wurde für jede Kategorie auf maximal 20 % des Gesamtvermögens des Subfonds begrenzt.

ESG-Faktoren wurden folgenderweise in den Anlageprozess integriert:

- ESG-Integration

Der Anlageverwalter integrierte ESG-Faktoren (inkl. Berücksichtigung von Risiken des Klimawandels und der Umweltzerstörung) bei der Anlage in neue CAT Bonds auf drei Ebenen: Sponsorebene, Transaktionsebene und Sicherheitenebene. Für jede dieser drei Ebenen wurde eine firmeneigene ESG-Bewertung durchgeführt und vom Anlageverwalter eine ESG-Bewertung berechnet, die in eine „ESG-Gesamtqualitätsbewertung“ auf CAT Bond-Ebene einfließt. Die ESG-Gesamtwertung wurde bei den Anlageentscheidungen und der Portfoliostrukturierung durch den Anlageverwalter berücksichtigt. Die ESG CAT Bond-Be-

wertung reicht von 0 bis 10, wobei 10 die höchste ESG-Bewertung darstellt. Weiterführende Informationen sind dem Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ zu entnehmen.

- Thematisches Investieren

Der Anlageverwalter hat einen CAT Bond gegebenenfalls einem oder mehreren der ausgewählten Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) der Vereinten Nationen zugeordnet, wie sie im EULER ILS ESG Framework definiert sind. Zu diesem Zweck hat der Anlageverwalter quantitative Schwellenwerte für den gesamten Versicherungswert der CAT-Bond-Transaktion oder für das Risikokapital, das durch eine CAT-Bond-Versicherungstransaktion freigesetzt und für Nachhaltigkeitsprojekte verwendet wird, festgelegt. Auf Basis dieser Zuordnung erhielt die Anleihe eine Bewertung für thematisches Investieren (Thematic Investing Score), die auch in die ESG-Gesamtwertung auf CAT Bond-Ebene einfließt. Die Bewertung für thematisches Investieren reicht von 0 bis 10, wobei 10 die höchste ESG-Bewertung darstellt.

- Aktiver Dialog

Der Anlageverwalter war bestrebt, einen aktiven Dialog mit bestimmten wichtigen Sponsoren und anderen Marktteilnehmern aufzubauen und aufrechtzuerhalten, um die Integration von ESG-Aspekten und damit verbundenen Überlegungen in neue CAT-Bond-Versicherungen zu fördern. Das letztendliche Ziel besteht darin, das Bewusstsein für ESG-relevante Themen zu schärfen und Sponsoren und andere Marktteilnehmer zu ermutigen, die Transparenz ihrer ESG-bezogenen Daten zu erhöhen und sich verstärkt an den SDGs und/oder anderen relevanten branchenweiten Nachhaltigkeitszielen und -prinzipien im Zusammenhang mit CAT Bonds zu orientieren.

- Portfolioüberwachung

Der Anlageverwalter verfügt über Kontrollverfahren und Überwachungsmaßnahmen, um sicherzustellen, dass die Anforderungen des EULER ILS ESG Frameworks in Bezug auf ESG-Ausschlüsse, ESG-Integration und thematische Anlagen durchgängig erfüllt werden. Das EULER ILS ESG Framework kann sich ändern und soll sich im Laufe der Zeit weiterentwickeln.

Der Umfang und das Ausmaß der Integration der ESG-Faktoren in den Anlageprozess unterliegen gewissen Einschränkungen, da der Umfang und das Niveau der von den Strukturierungsagenten, Bookrunnern und Sponsoren zur Verfügung gestellten Informationen begrenzt sind und sich von CAT Bond zu CAT Bond erheblich unterscheiden können. Daher umfasste die Integration von ESG-Faktoren in den Anlageprozess nicht die Look-Through-Überprüfung der Ausschlüsse und der Integration von ESG-Faktoren über den Sponsor, die dem CAT Bond zugrunde liegende Transaktion und die in den Emissionsdokumenten des CAT Bonds genannten Sicherheiten hinaus.

Aufgrund der Beschränkungen des Umfangs der Informationen, die als Teil der Angebotsunterlagen für CAT Bonds zur Verfügung gestellt werden, kann ein Sponsor, der direkt oder indirekt einen Teil seiner Einnahmen aus einer Geschäftstätigkeit erzielt, die nicht

den ESG-Grundsätzen des Anlageverwalters entspricht, dennoch Teil des Anlageuniversums des Subfonds gewesen sein.

Stand der Daten: 30.11.2025.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Subfonds verwendete keinen Referenzwert für die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Keine Angaben.


- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Keine Angaben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Keine Angaben.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

